الوقف على التعليم في الغرب



د. إبراهيم بن محمد الحجي

فهرس الكتاب



بسم الله الرحمن الرحيم

ستكتشف في هذا الكتاب أن الوقف ملازم للتميز .. و هو ما اكتشفه المسلمون اللاوائل فكانت أوقافهم على التعليم سببا كبيرا في نهضة الأمة.

و قد إقتفى الغرب هذا النهج و هذا الأسلوب فصنعوا للوقف الانظمة التي تحميه و تجعله مستقلا.

و ستجد في هذا الكتاب أيضا أن أعلى الجامعات تميزا في العالم هي جامعات لها أوقافها التي تستثمرها و تنفق منها. فلم تعد الجامعات المتميزة عبء على الدول بل أصبحت مستقلة بميزانياتها الوقفية و عوائد استثماراتها الوقفية التي جل مصاريفها - إن لم يكن كلها - على نفس الجامعه سواء في الابحاث أو الباحثين ، المحاضرين ، الاجهزة ، الانشطة ، المنافسات و المناهج و غير ذلك من منافع الجامعه.

و قد وطأنا في هذا الكتاب لتعريف الوقف في الغرب و أنواعه ثم ذكرنا الاحصائات للجامعات الوقفية . كما ستجد دراسة عن افضل عشر جامعات متميزة بأوقافها و هي:

جامعة هارفارد

جامعة ييل



جامعة ميشيغان
جامعة كولومبيا
جامعة نظام تكساس إيه أند أم
جامعة نورث وسترن

و ليس أدل على نجاح الوقف على التعليم المتجسد في جامعة هارفارد من أن ثمانية من رؤساء أمريكا هم من خريجي الجامعه و أكثر من ١٦ ٪ من الحاصلين على جائزة نوبل هم من خريجي جامعة هارفارد و العاملين بها.

و إن هذا الكتاب يفتح بابا للبحث و الاستقصاء في هذه المسائل و أرغب من الباحثين في الماجيستير و الدكتوراه تسجيل أن يسجلوا رسائل في دراسة هذه الجامعات من الناحية الوقفية و كذلك رسائل عن الوقف التعليمي و إرتباطه بتميز الامم.

و إننا في أمس الحاجة في عالمنا الأسلامي الآن - بعد أ إنكفأ الوقف على التعليم - يعود الوقف رائدا لنهضة الامة.

و السلام عليكم و رحمة الله و بركاته
د. إبراهيم بن محمد الحجي



الباب الأول
أوقاف الجامعات بالولايات المتحدة



يوفر الوقف التعليمى الدعم لبرامج الجامعات و الأنشطة بنا فى ذلك المساعدة المالية لطلاب الجامعة، و الدراسات العليا، و الطلاب المهنين، و المقاعد الممنوحة، و أبحاث الكليات، و المراكز الأكاديمية، و برامج تأهيل الطلاب، و مقتنيات المكتبة. و تعتبر تمويلات الوقف حاسمة لنجاح طويل الأمد بالبحث الاكاديمى، و مبادرات تأهيل الطلاب بالجامعة.

الترتيب	المؤسسة	المبلغ بالفئة المليونية
١	جامعةهارفارد	٣٠.٤٣٥
٢	جامعة ييل	١٩.٣٤٥
٣	جامعة تكساس	١٨,٦٢٣
٤	جامعة ستانفورد	١٧,٠٣٦
٥	جامعةبرنستون	١٦,٩٥٤
٦	معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا	١٠,١٥٠
٧	جامعة ميشيغان	٧,٦٩١
٨	جامعة كولومبيا	٧,٦٥٤
٩	جامعة نظام تكساس A&M	٧,٦٣٩
١٠	جامعة نورث وسترن	٧,١١٩

فى هذا الباب ، ستجد أحد الملخصات الصغيرة عن كل جامعة، و سيحتوى كل فصل على وصفا ما عن الجامعة و تاريخها، ثم قائمة ما من كل القطاعات بها و أخيرا سيحتوى على الوقف بكل تلك القطاعات.



الفصل الأول:
جامعة هارفارد

نبذة عن الجامعة

تعتبر جامعة هارفارد إحدى الجامعات البحثية الخاصة الأمريكية لجامعات الثمان فى رابطة اللبلاب الواقعة بمدينة كامبريدج، ولاية ماساتشوستس. و قد قامت الهيئة التشريعية بولاية ماساتشوستس بتأسيس الجامعة فى عام ١٦٣٦ حيث أنها أقدم مؤسسة للتعليم العالى و أول شركة (رسميا الرئيس، و التابعين لكلية هارفارد) مستأجرة بالدولة. و قد جعل تاريخ الجامعة و جودة تعليمها، و تأثيرها الأكاديمى، و ثروتها واحدة من أعرق الجامعات بالعالم.

و قم تم تسمية الجامعة باسم أول متبرع لها، جون هارفارد. و بالرغم من أن لم تنتسب الجامعة، بشكل رسمى لإحدى الكنائس، قد قامت الكلية، بشكل أساسى، بتدريب قائمة من رجال الدين و قد أصبح منهج جامعة هارفارد و طلابها يتميزون بالطابع العلمانى خلال القرن الثامن عشر، و بالقرن التاسع عشر، قد ظهرت العلمانية باعتبارها الثقافة المركزية الراسخة بين نخبة بيوسطن

و تعقبا بالحرب الأهلية الأمريكية، قام الرئيس تشارلز إليوت، الذى كانت مدة توليه الرئاسة أربعين سنة، من عام ١٨٦٩ إلى عام ١٩٠٩، بتحويل الكلية و المدارس المهنية المنتسبة إلى جامعة أبحاث مركزية. و أصبح هارفارد أحد الأعضاء المؤسسين لجمعية الجامعات الأمريكية فى عام ١٩٠٠. و قد تولى جيمس بريانت الجامعة خلال فترة الكساد الكبير و الحرب العالمية الثانية، و بدأ فى إصلاح المنهج، و تحويل المقبولين إلى ليبراليين بعد الحرب.



و أصبحت الكلية الجامعية مشاركة تعليما بعد دمجها مع كلية رادكليف، و قد تم انتخاب درو غيلبين فاوست على أنها الرئيس الثامن للجامعة فى عام ٢٠٠٧، و كانت أول سيدة تتولى رئاسة الجامعة؛ فلدى جامعة هارفارد أكبر وقف مالى لأى مؤسسة أكاديمية بالعالم حيث أنها تقف عند مبلغ ٣٠,٤ ملياربليون دولار بشهر سبتمبر عام ٢٠١٢.

و تحتوى الجامعة على إحدى عشر وحدة جامعية منفصلة: عشر كليات و معهد رادكليف للدراسات المتقدمة بأرض الجامعة عبر منطقة العاصمة ببوسطن. و يتمركز ٢٠٩ فدان لهارفارد بساحة هافارد بمدينة كامبريدج بحوالى ٣,٤ ميل (٥,٥ كيلومتر) بشمال غرب وسط بلدة بوسطن. و تقع مدرسة الأعمال و الكليات الرياضية، بما فى ذلك ستاد هارفاردعبر تشارلز ريفر بألستون بمجاورة بوسطن. و تقع المدرسة الطبية، و مدرسة طب الأسنان، و مدرسة الصحة العامة بمنطقة لونجوود ماديكال.

و قد تخرج من الجامعة ثمانية من رؤساء الولايات المتحدة، و قد كان ١٤١ من الحائزين على جائزة نوبل طلاب بالكلية، أو من ضمن فريق العمل المنتسب. و أيضا تعتبر جامعة هارفاردألما ماتر لاثنين و ستين بليون الذين يعيشون بأغلب الدولة. و تعتبر مكتبة جامعة هارفارد أكبر مكتبة أكاديمية بالولايات المتحدة، و واحدة من أكبر المكتبات بالعالم.

يتنافس هارفارد كريمزون فى ٤٢ رياضة بين الكليات بقطاع الجمعية الرياضية للكلية القومية برابط الثمان. و كان لدى جامعة هارفارد إحد المناظرات الرياضية الشديدة مع جامعة ييل و تبلغ المناظرة ذروتها باللعبة على الرغم من أن سباق ريجتا السنوى بلعبة التجديف بين جامعتى هارفارد و ييل يسبق لعبة كرة القدم و هذه المناظرة التنافسية أقدم منافسة دولية مستمرة غير احترافية بالعالم، على الرغم من أن تترك بعيدا هذه المنافسة كل عامين عندما يتحد فريق تراك و فيليد لجامعتى هارفارد و ييل مع بعضها البعض لمناظرة فريق جامعتى أكسفورد، و كامبريدج المتحد.



القطاعات الأكاديمية

المدارس

-مدرسة الهندسة و العلوم التطبيقية

- الجامعة ((A.B., A.B./S.M.,S.B.

- الرياضيات التطبيقية (بما فى ذلك المجال الثانوى)

-الهندسة الحيوية.

- علوم الحاسب الألى (بما فى ذلك المجال الثانوى).

- العلوم الهندسية (٥ مسارات، و بما فى ذلك S.B ABET المعتمدين).

طلبة الدراسات العليا (ماجيستر، دكتوراه، و دبلومة)

- الرياضيات التطبيقية.

- الفيزياء التطبيقية.

-علوم الحاسب الألى

- العلوم الهندسية، و الهندسة الحيوية.

- العلوم الهندسية، و الهندسة الكترونية.

- العلوم الهندسية، و العلوم البيئية، و الهندسية.

- العلوم الهندسية، و علوم المواد و الهندسة الميكانيكية.

- الدرجة التعاونية من خلال جامعة هارفارد MIT للعلوم الصحية و التكنولوجيا.

القطاعات

- الدراسات الإفريقية و الأمريكية الإفريقية.

- انثربولوجى.



علم الفلك.
لغات و أدب سلتيك.
الكيمياء و الأحياء الكميائية.
الكلاسيكيات.
علوم الأرض و الكواكب.
اللغات و الحضارات فى شرق أسيا.
الاقتصاد.
اللغة الانكليزية
اللغات و الأدب واللغات الألمانية.
الحكومة.
التاريخ.
تاريخ الفن و العمارة.
تاريخ العلوم.
علم أحياء تطور الإنسان.
علم اللغة.
الرياضيات.
علم الأحياء الخلوي و الجزيئي.
الموسيقى.
اللغات و الحضارات الشرقية القريبة.



- علم الأحياء التطورى و العضوى.
- الفلسفة.
- الفيزياء.
- علم النفس.
- الأدب و اللغات الرومانى.
- الأدب و اللغات السلافية.
- علم الاجتماع.
- دراسات جنوب أسيا
- الإحصائيات.
- علم الأحياء التجديد و الخلايا الجذعية.
- الدراسات البصرية و البيئية.

برامج شهادات الجامعات

- الأحياء الفيزيائية و الكيميائية.
- العلوم البيئية و السياسة العامة.
- الفولكلور والأساطير
- التاريخ و الأدب.
- علم أحياء الأعصاب.
- دراسة الدين.



-الاهتمامات الخاصة.

- الدراسات الخاصة بالنساء، و نوع الجنس، و الجنس.

برامج لطلبة الدراسات العليا

- الدراسات الإفرقية و الأمريكية الإفريقية
- الأنثربولوجى
- الهندسة المعمارية، و هندسة المناظر الطبيعية،و التخطيط المدنى
- علم الفلك
- العلوم البيولوجية بطب الأسنان
- علوم الأحياء بالصحة العامة
- - العلوم البيولوجيا و الطب الحيوى
- علم الأحياء و علم المناعة
- علم الأحياء الخلوى و الجزئى
- علم الأحياء و علم الأعصاب
- علم الأحياء العضوى و التطورى
- علم الأحياء و مبحث الفيروسات
- الفيزياء الحيوية
- الإحصاء الحيوى
- اقتصاد الأعمال
- الفلسفة
- الفيزياء
- الحكومة و الاقتصاد السياسى
- علم النفس
- السياسة العامة
- الدرسات الإقليمية بروسيا، و شرق أوروبا، و وسط أسيا
- برامج شرق أسيا

- التاريخ
- تاريخ الحضارة الأمريكية
- تاريخ الهندسة المعمارية و الفن
- تاريخ العلوم
- علم الأحياء التطورى للإنسان
- دينار/ دكتوراه
- علم اللغات
- الرياضيات
- الماجستير/ دكتوراه
- العلوم الطبية
- دراسات وسط الشرق
- الموسيقى
- أداب و اللغات الشرقية القريبة
- السلوك التنظيمى
- أداب و لغات سلتيك
- الأحياء الكيميائية
- الفيزياء الكيميائية
- علم الأحياء الكيميائو الكيمياء
- الكلاسيكيات
- الأدب المقارن
- علوم الأرض و الكواكب
- الدين



- الاقتصاد
- التعليم
- اللغة الإنكليزية
- الأفلام و الدراسات البصرية
- الغابات
- أداب و اللغات الألمانية
- التنظيم
- علوم الحياة المتكاملة لهارفارد
- سياسة الصحة

- أداب و اللغات الرومانية
- المدرسةالهندسيةوالعلوم التطبيقية
- مدسة العلوم و التكنولوجيا و الإدارة
- أداب و اللغات السلافية
- السياسة الاجتماعية
- علم الاجتماع
- دراسات جنوب أسيا
- البرامج الخاصة: الدراسات البيزنطية، و الدرسة المتعلقة بالعصور الوسطى
- الإحصائيات
- نظم علم الأحياء

لجان البرامج التعليمية

- الفنون الدرامية
- ندوات للطلاب الجدد
- التعليم العام
- الصحة العالمية و سياسة الصحة
  - علوم الحياة
  - دراسات العصور الوسطى
  - العقل، المخ، و السلوك
  - الدراسات الأوكرانية
  - الكتابة و التحدث



لجان التنسيق متعددة التخصصات
- الدراسات الإفريقية
- علم الآثار
- مجلس الدراسات الأسيوية
- الدراسات العرقية
- الدراسات الأوروبية
-الدراسات اللاتينية الأمريكية و الايبيرية
- علم المحيطات
-دراسات جنوب أسيا
- اللجان الخاصة
- التركيز على الكيمياء و الفيزياء

أوقاف الجامعة

تعتبر مجموعة شركات إدارة هارفرد إحدى الشركات الإدارية الاستثمارية الأمريكية التى تملكها كليا جامعة هارفارد المعنية بإدارة أوقاف الجامعة، و أصول معاش التقاعد، و رأس مال العمل، و الهدايا الغير نقدية. و تعتبر الشركة معروفة بإداراتها للأوقاف الجامعة بمبلغ ٣٢ مليار دولار؛ فيعد أكبر وقف بالتعليم العالى.

الإدارة

توظف الشركة العاملين بالقطاع المالى من أجل إدارة على ما يقرب من ١١،٠٠٠ تمويل بحيث يؤسس الوقف. و تدير الشركة مباشرة حوالى ثلث إجمالى ملف الوقف فى حين أنها تعمل



بالقرب من الشركات الخارجية التى تقوم بإدارة المتبقى من ملف الوقف. و يتولى المتولى رئاسة الشركة و الذى يحمل لقب الرئيس أو مسئول المدير التنفيذى للشركة. و قد قام جاك ماير بإدارة الشركة من عام ١٩٩٠ إلى ٣٠ سبتمبر عام ٢٠٠٥ بدء بقيمة وقف تبلغ ٤،٨ مليار دولار و منتهيا بقيمة تبلغ ٢٥،٩ مليار دولار، بما فى ذلك المساهمات الجديدة. وخلال العقد الأخير لهذه الفترة، اكتسب الوقف عائد سنوى بنسبة ١٥،٩٪. و فى الجزء الخاص بتعويضات الخلافات، ترك عدد من مدراء الشركة و من ضمنهم ماير نفسه لكى يقومون بتشكيل شركات إدارة الاستثمار خاصة بهم.
وفى عام ٢٠١١، قد قام بلومبيرغ بمراجعة إحدى مجموعات الشركات الساطعة، شركة إداج كابيتال مانجيمنتLP، و شركة تشارلز بنك كابيتال بارتنيرز LLC، و شركة كونفستى كابيتال مانجيمنت LP، و شركة هاى فيليدس كابيتال مانجيمنتLP، و شركة ريجيمنت كابيتال أدفيزورز LLC حيث كان بذلك الوقت، يتم إدارة ٤٣ بليون دولار فى الأصول بينهم.

قامت الجامعة بتعيين محمد العريان ليخلف ماير باعتباره الرئيس التالى و المدير التنفيذى للشركة. و قد نشىء فى شركة بهاسفيك لإدارة الاستثمار لسندات المالية التجارية، و تعهد بإعادة بناء الشركة و القيام بالتحسينات و الإنجازات. و قد أعلن مغادرته فى يوم ١٢ من عام ٢٠٠٧ لكى يعود إلى الشركة بعد مصاحبة الوقف لعائد عام واحد بنسبة ٢٣٪.
و قد لقبت جين مينديلو بالرئيس الجديد للشركة و وتم توليها شئون العمل و القيام بمهامها فى اليوم الأول من يوليو عام ٢٠٠٨، و قد كانت رئيس مكتب الاستثمار بكلية وليسلي منذ عام ٢٠٠٢، و قبل ذلك، قد قامت بالعمل كرئيس للإدارة الخارجية بالشركة، فقد تخرجت عام ١٩٨٤ من جامعة ييل و حصلت على درجة ماجستير من مدرسة ييل للإدارة، و قد دخلت مينديلو بالشركة كمحلل للأسهم فى عام ١٩٨٧، و قد شكلت الأزمة المالية التى حدثت من عام ٢٠٠٧ إلى عام ٢٠١٠ المدة التى عملت بها كمحلل للأسهم بشكل كبير معالنقص النقدى فى عملية التشغيل بالجامعة، و بأداء الوقف، و انكماش لقيمة أصول السوق، و معدلات الفائدة الخاطئة، و المشتقات المالية، و مراكز الاستدانة. وفقا إلى التقرير الإخبارى بشهر فبراير عام ٢٠٠٩، و قد تم ترتيب فريق عمل الشركة بنسبة ٢٥٪ أو بحوالى ٥٠ شخص بالتماشى مع الانكماش لحوالى ٨ مليار دولار بنسبة ٢٢٪. و قد صرح أحد المصادر للتقرير الإخبارى بأن قد قامت شركة ماير



كونفستى كابيتال، و مجموعة بوبوست كلارمان سيث بإدارة بعض من المراكز بالوقف يجب أن كانت قد تم تصفيتها كانت بالتمويلات المحفوظة.
و قد دخل مارك سيدنر الشركة باعتباريه نائب رئيس للدخل الثابت المحلى سلعيا لتجديد تقسيم سندات الشركة فى عام ٢٠٠٦. و كان السيد سيدنر مدير الاستراتيجيات الأساسية الفعالة لإدارة أصول ستاندش ميلون، و قد أخبر جنرال وال أستريت بيوم ٢٣ يوليو عام ٢٠٠٩ أن كان السيد سيدنر يغادر المنظمة، و قد أعلنت شركة بهاسفيك لإدارة الاستثمار، فى يوم ١٤ من أغسطس عام ٢٠٠٩، أنها قد قامت بتعيين السيد سيدنر باعتباريه نائب الرئيس التنفيذى، مدير الملفات المالية لإدارة لمجموعة ما من الملفات المالية للدخل الثابت.
شركة هارفارد للإدارة و شركة هاركين أنرجى
فى عام ٢٠٠٢، قد ارتبطت شركة هارفارد للإدارة بشركة هاركين أنرجى سكاندل بجورج بوش، و خصوصا، كان مايكل أيسنسون، الذى يجد لاحقا شركة الأسهم الخاصة لتشارلز بنك بارتنرز ممثل شركة هارفارد بمجلس إدارة شركة هاكين أنرجى عندما قامت شركة هارفارد باستثمار مبلغ ٣٠ مليار دولار بمشروع شركة إيبل فاتت أويل. و بهذا الوقت، يتم إتهام الموظفيين بالاستثمار الغير صحيح لأموالهم الخاصة بشركة هاكين أنرجى و لكن رأت هارفارد أن تلك الاستثمارات متاسبة.
إقامة وقف فى هارفارد



تمويلات الوقف

سيتمتع مكتب عميد كلية هارفارد، و مكتب استوديند لايف بطلبات منظمات الطلاب من أجل إقامة أحد الصناديق الوقفية مع الجامعة. و ستأخذ الكلية بعين الاعتبار الطلبات من أجل إقامة حساب وقف لهؤلاء المنظمات التى لديها مساهمات مثبتة و مستدامة بمجتمع كلية هارفارد و التى يطرح تاريخها بالكلية أنها ستكون بتواجد لسنوات قادمة كثيرة. و نادرا، ستطلب إنشاء صندوق وقفى من قبل منظمات جديدة ليتم إثباتها. و تعتبر الصناديق الوقفية حسابات بحيث يتم إقامتها بهدف بعيد الأمد من أجل توفير دخل سنوى للأجيال المتتالية من مسؤلين مجموعات الطلاب.

و يتم عقد هدايا الأوقاف طوال الوقت. وفقط، يجوز لمنظمة الطالب أن تقوم بإنفاق الدخل العائد من استثمار هدايا الوقف و لا يتوقع المانح أن يحصل على أى منفعة بمقابل عطائه لإحدى الهدايا للمنظمة. و فى أغلب الحالات، يتم استثمار الأساس بمنبع الوقف، و يتم تخصيص الوحدات للصناديق الوقفية الفردية.

إنشاء الصندوق الوقفى

من أجل إقامة صندوق وقفى بالجامعة، يجب على منظمة الطالب أن ترفع الحد الأدنى لمبلغ ٢٥,٠٠٠ دولار من حساب الوقف. و أيضا، يجوز أن يتم تحويل حساب تمويلات الهدايا التى قد وصلت لهذا المستوى لأحد حسابات الوقف. و يجب لمنظمات الطالب التى تتمنى أن تنشىء أحد الأوقاف، أن تحصل على تصريح من مكتب استوديند لايف، و بالتالى يجوز للمنظمات أن تبدأ برفع التمويلات المطلوبة لإقامة وقف. و أيضا، يجب للمنظمة أن توافق على شروط الوقف الذى سيتم استخدامها كشروط ملزمة قانونيا لكيف سيتم استخدام التمويل و دخله للأبد. و يجب أن يتم الموافقة على كافة الشروط من قبل رئيس منظمة الطالب، و عميد كلية هارفارد و سكرتير السجلات.

سحب التمويلات من أحد الأقاوف

يجب أن يوافق مساعد عميد كلية هارفارد على كل طلبات من أجل الإنفاق من إحدى صناديق الوقف بسبب طبيعة الضرائب القابلة للخصم . و من أجل القيام بإحدى الطلبات، من أفضلك أكمل صيغة الطلب و أرسلها عن طريق البريد الكترونى : osl@fas.harvard.edu.



و يجب أن تصف الصيغة بالتفصيل: إلى أين سيتم استخدام التمويلات المطلوبة. فمثلا، إذا كانت تستخدم التمويلات من أجل سفر منظمة الطالب، فيجب أن يوضح الطلب تواريخ السفر، و عدد المسافرين، و تكلفة كل تذكرة. و تأكد من غرض تمويلات الطلب بداخل شروط صندوق الوقف من فضلك.
و سيتم تجاوز الطلبات خلال أسبوع واحد و يمكن أن تأخذ ثلاثة أسابيع لحتى يصدر مكتب مدفوعات حسابات الشيكات. و سيصل الشيك مباشرة إلى مكتب استوديند لايف و سيتم إشعار الشخص الذى تقدم بالطلب على الفور. و يمكن للشخص المتقدم استرداد الشيك خلال ساعات العمل العادية من الساعة التاسعة صباحا حتى الساعة الخامسة مساء. و يجب أن يتم تجهيز الشيكات خلال ٣٠ يوما من المعالجة.

إيداع تمويلات بالوقف

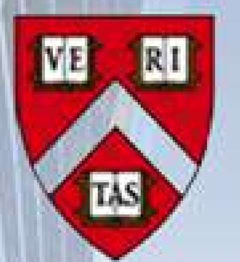
من أجل أن تقوم بإيداع التمويلات بحساب وقفك مع إضافة خطوة واحدة،قم بمتابعة التعليمات المكتوبة على جزء الحسابات الخاصة بالهدايا بالموقع الالكترونى. و يجب على المانحين، الذين يعطون هدايا للأوقاف، تحديد سواء يريدون أن تكون هداياهم للاستخدام الحالى؛ بمعنى أن يمكن للمنظمة أن تقوم باستخدام الهدايا على الفور، أم تقوم بتسجيلها بحكم الوقف. و إذا لم يحدد المانح، سيتم وضع التمويلات بحكم الوقف.



شـروط الوقـف
كلية هارفارد

مكتب استودينِدلايف قاعة الجامعة، الدور الأول

كامبريدج،ماساتشوستس ٢١٣٨·



نموذج لشروط الوقف

(أدخل اسم مجموعة) التمويل
هدية الداعمين (أدخل اسم المجموعة) لإقامة تمويل(أدخل اسم المجموعة).
و سيتم استخدام هذا التمويل لدعم (أدخل اسم المجموعة) و مساعديها.
و يمكن أن تتضمن الأنشطة المدعمة بهذا التمويل، و لكنهم ليسوا مقيدين للسفر، أو المنافسة، أو أجور/ مستحقات الجمعية،أو الزى الرسمى، و الأحداث، و التدريبات، و المعدات.
و سيتم استخدام هذا التمويل بالسلطة التقديرية لعميد كلية الأداب و العلوم بالتشاور مع عميد كلية هارفارد. و يجوز لعميد كلية الأداب و العلوم بالتشاور مع عميد كلية هارفارد أن يتخذ قرار استخدام الحكم و دخل التمويل بتاريخ لاحق.
إذا بوقت ما بالمستقبل، لم تعد (أدخل اسم المجموعة) موجودة بكلية هارفارد، أو إذا تمت رؤية (أدخل اسم المجموعة) لكى لم تعد بمركز جيد مع الجامعة، أو اعتقد لأى سبب أخر عميد كلية الأداب و العلوم بالتشاور مع عميد كلية هارفارد أن لم يعد تخصيص هذا التمويل



مناسب. و يجوز لعميد كلية الأداب و العلوم بالتشاور مع عميد كلية هارفارد أن يوجهوا التمويل لغرض أخر لدعم أنشطة طلاب الجامعات بهارفارد

اسم الطالب
الرئيس، مجموعة الطالب التاريخ

دايفيد فريدريتش
مساعد عميد كلية هارفارد التاريخ

دنيس غورايب
سكرتير السجلات التاريخ



الفـصل الـثانى
جامعة ييل

نبذة عن الجامعة

أصدر وقف جامعة ييل عائد بنسبة ٤,٧ فى السنة المالية لعام ٢٠١٢ و مكسب استثمارى بقيمة ٩١٣ مليون دولار. و خلال العشر سنوات الماضية، تزايد الوقف من ١٠,٥ مليار دولار إلى ١٩,٣ مليار دولار. و من خلال عائدات صافى الاستثمار السنوية بنسبة ١٠,٦، تجاوز أداء الوقف مؤشراتها و مؤشرات التمويل المؤسسى. و خلال تسع سنوات من العشرة الماضية ، تم ترتيب سجل العشر سنوات لجامعة ييل بالوقف بالمرتبة الأولى بعالم جمعيات كامبريدج, أصدر سجل جامعة ييل للعشرين سنة بنسبة ١٣,٧٪ لكل سنة تنتج قيمة وقف عام ٢٠١٢ بحوالى سبع أضعاف قيمة عام ١٩٩٢. و يتم استخراج سجل تميز جامعة ييل على الأمد البعيد من سياسات تخصيص الأصول المنهجية و المتنوعة و نتائج إدارة القيمة الفعالة الأعلى.

ويتم إنفاق معدل النمو السنوى بحوالى ٩٪ من نمو الوقف خلال العقد الماضى من ٤٠٩ مليون دولار إلى ٩٩٤ مليون دولار، و على أساس نسبى، امتددت مساهمات الوقف من نسبة ٢٨٪ لإجمالى الإيرادات بالسنة المالية لعام ٢٠٠٢ إلى نسبة ٣٥٪ بالسنة المالية لعام ٢٠١٢. و بالسنة القادمة، سيتم إنفاق مبلغ ١,٠٣ مليار دولار أو نسبة ٣٦٪ من الإيرادات المخطط لها. و وفرت إنفاقات جامعة ييل و سياسات الاستثمار مستويات أساسية للتدفق النقدى لميزانية العمليات للعلماء الحاليين حينما تحفظ قوة الشراء للوقف للأجيال القادمة.



القطاعات الأكاديمية

-الدراسات الأمريكية الإفريقية
-الدراسات الإفريقية
- الدراسات الزراعية
- الدراسات الأمريكية
- التخدير
- الانثربولوجى
- الرياضيات التطبيقية
- الفيزياء التطبيقية
- الدراسات الأثرية
- المدرسة المعمارية
- العمارة (قسم الطلبة
- ويتنى و بيتى ماكميلان لدراسات الدولية و المحلية.
-الفن (قسم الطلبة
-مدرسة الخريجين للفنون و العلوم
- علم الفلك
- العلوم البيولوجية و العلوم البيولوجية الحيوية
- علم الأحياء- علم االبيئة و علم الأحياء التطورى
- علم الأحياء- الفيزياء الحيوية الجزيئية والكيمياء الحيوية



- الهندسة الحيوية
- الإحصاء الحيوية
- الدراسات البريطانية
- خلية الأحياء
- علم وظائف الأعضاء الخلوية والجزيئية
- الهندسة الكيميائية و البيئية
- الكيمياء
- مركز دراسة الطفل
- الكلاسيكيات
- العلوم المعرفية
- الأدب المقارن
- الطب المقارن
- علم الأحياء الحسابى و المعلومات الحيوية
- علوم الحاسب الألى
- علوم الحاسب الألى و الرياضيات
- علوم الحاسب الألى و علم النفس
- طب الأمراض الجلدية
- الأشعة التشخيصية
- الدراسات المباشرة



- مدرسة اللاهوت
- مدرسة الدراما
- الأدب و اللغات شرق أسيا
- دراسات شرق أسيا
- علم البيئة و علم الأحياء التطورى
- التاريخ الاقتصادى
- الاقتصاد
- الاقتصاد و الرياضيات
- الدراسات التعليمية
- الهندسة الكهربائية
- الهندسة الكهربائية و علوم الحاسب الألى
- الطب الطوارىء
- الهندسة
- مدرسة الهندسة و العلوم التطبيقية
- الأدب و اللغة الإنكليزية
- البيئة
- الهندسة البيئية
- الدراسات البيئية
- الأخلاقيات، و السياسات، و الاقتصاد



- العرق، و الهجرة
- الدراسات الأوروبية
- علم الأمراض التجريبية
- دراسات الأفلام
- مدرسة الغابات، و الدراسات البيئية
- الدراسات الخاصة بالغابات و البيئية (برنامج للجامعة)
- اللغة الفرنسية
- الجينات
- الجيولوجيا والجيوفيزياء
- الأداب و اللغات الألمانية
- الصحة وعلم الأوبئة والصحة العامة
- الدراسات اليونانية
- التاريخ
- تاريخ الفن
- تاريخ العلوم، و تاريخ الطب
- تاريخ العلوم، و الطب، و الصحة العامة (برنامج للجامعات)
- برامج خاصة فى الإنسانيات
- علم المناعة
- الطب الداخلى



- مركز ويتنى و بيتى ماكسيلان للدراسا الدولية و المحلية
- الاقتصاد الدولى و التطويرى
- العلاقات الدولية
- الدراسات الدولية
- الطب الفحصى
- الدراسات الإسلامية
- اللغة الإيطالية
- الدراسات اليهودية
- الطب المخبرى
- الدراسات الأمريكيى اللاتينية، و الإيبيرية
- مدرسة القانون
- دراسات مثليه ومثلي الجنس
- علم اللغة
- الأدب
- الإدارة (برنامج درجة الدكتوراة)
- مدرسة الإداة
- الرياضيات
- الرياضيات و الفلسفة
- الرياضيات و الفيزياء



- الهندسة الميكانيكية
- مدرسة الطب
- دراسات العصور الوسطى
- الجراثيم المرضية
- دراسات الشرق الأوسط الحديثة
- الفيزياء الحيوية الجزيئية والكيمياء الحيوية
- الجزيئي، علم الأحياء الخلوي والتنموي
- قطاع الموسيقى
- مدرسة الموسيقى
- الحضارات و اللغات الشرقية القريبة
- بيولوجيا الأعصاب
- علم الأعصاب
- العلوم العصابية
- جراحة الأعصاب
- مدرسة التمريض
- التوليد وأمراض النساء والعلوم الإنجابية
- عمليات البحث
- طب وجراحة العيون والعلوم البصرية
- جراحة العظام و إعادة تأهيلها



-علم الأمراض
-طب الأطفال
- علم العقاقير
- الفلسفة
- برنامج الترابط الفيزيائى
- الفيزياء
- الفيزياء و الفلسفة
- العلوم السياسية
- اللغة البرتغالية
- طب النفس
- علم النفس
- الصحة العامة
- دراسات الدينية
- دراسات عصر النهضة
- ندوات كلية الداخلية
- معهد الموسيقى المخيفة
- السبب العلمى و الكمى
- الأداب و اللغات السلافية
- معهد الدرسات الاجتماعة و السياسية



- علم الاجتماع
- مجلس دراسات جنوب أسيا
- اللغة الأسبانية
- تخصصات الشعب الخاصة
- الإحصائيات
- دراسة المدينة
- الجراحة
- إعداد المعلم
- دراسات المسرح
- الأشعة العلاجية
- الدراسات المدنية
- دراسات عن النساء، و النوع الجنسى و الجنس

وقف الجامعة

لجنة استثمار جامعة ييل

يتولى اللجنة رئيس مسؤول الاستثمار، ديفيد سينسين و يتم إدارة لجنة تحت إشراف لجنة استثمار ييل. و يقوم مكتب الاستثمارات بإدارة وقف جامعة ييل و أصول متعلقة معينة.

و بإجمالى ١٩,٣ مليار فى ٣٠ يوليو عام ٢٠١٢، يحتوى الوقف على الألاف من التمويلات بأغراض و قيود متنوعة، و يستكمل حوالى ثلاثة أربع التمويل الوقف الحقيقى،الهدايا المقيدة بالمانحين ليوفرون تمويل طويل الأمد من أجل أغراض محددة. و يمثل الربع الأخير ما يشبه الوقف



الأموال التى تختارها مجموعة شركات ييل من أجل استثمارها كوقف و تعامل بها على هذا النحو.
و خلال العقد الذى انتهى فى يوليو عام ٢٠١٢، أضاف برنامج استثمار ييل ٧,٣ مليار دولار بالترابط بنتائج الوقف المتوسط. و تكشف عائدات العشرين سنة للجامعة عن قصة قوية مشابهة، و أصدرت الأسواق التى تحتل العائدات بنسبة ١٣,٧٪ لكل عام، ١٧,٣ مليار دولار بالقيمة المشتركة المضافة لدعم هدف ييل للتدريس و البحث. و تدعم سياسات الاستثمار طويلة الأمد المنطقية، التى قام الالتزام بالعدالة و الإيمان بالتنوع بتأسيسها، نجاح استثمار الجامعة.

استثمار الأمد البعيد المخصص

فى أوائل نصف الثمانينات، قام وقف ييل بإنشاء سجل تتبع كبير للمنظمة الغير تقليدية. و فى أواخر الثمانينات حتى نصف التسعينات، انتقلت ثورة الوقف إلى فئة الأصول الغير تقليدية بالتماشى مع اختيار المدراء الفعالين الممتازين الذى ينتهون إلى عائدات مميزة بأوضاع سوق متنوعة.
وبالرغم من أن،فى أواخر التسعينات، يظهر الملف المالى غير تقليدى خارج المسار مع السوق، و تترك الأساسيات الأسعار و تنشىء بيئة من أجل البحوث التى تبدأ من الأسفل إلى الأعلى و تسيطر على المدراء.
و لم يساعد التنوع العائدات مثلما يتم ارتفاع الأصول الكبيرة التقليدية بالنسبة للأصول المحلية كل عام من خلال نمو إس و بى ٥٠٠ بمعدل سنوى بنسبة ٢٠,٦٪ خلال السبع سنوات التى انتهت فى ٣٠ يوليو عام ٢٠٠٠، وبالرغم من أن الانعكاس المتجه نحو توزيع الأصول، إلا أن تفوق الوقف على مؤشراته السلبية و الفعالة و لو بحد بسيط.
و فى السنة المالية لعام ٢٠٠٠، فقد تغيرت ثروات الجامعة، و عززت العائدات الغير عادية من رأس مال المشروع عائدات ييل لأعلى بكثير من المعدلات التأسيسية. تتماشى عائدات الأسهم الخاصة الهائلة للوقف الاجتياز الأساسى لقيمة جامعة ييل الموجهة و المدراء الأمن التسويقى حيث تباطئت مؤشراتهم حيثما صعدت البورصة إلى مستويات غير مسبوقة.



و بعد عام ٢٠٠٠، أصدرت الجامعة أداء أعلى معتمدة على كل من الإدارة الفعالة الممتازة و توزيع الأصول المتنوعة بشكل جيد للوقف. و فى أعقاب خيال الانترنت، مع انخفاض إس و بى ٥٠٠ قليلا بالسنة الثامنة التى انتهت فى ٣٠ من يوليو عام ٢٠٠٨، كان لدى مداراء ييل للاستثمار الفرصة للتمييز أنفسهم فى بيئة ما بدون تضخم غير منطقى. و تغيرت ثروة ييل للأسوء خلال الأزمة المالية الحديثة. و قد حصلت الأسواق على مراكز توفر المكان الأمن، و الأكثر ملاحظة، المعروف بالإيمان و سندات الإئتمان التابعة لحكومة الولايات المتحدة. و يفتقد الملف المالى الخاص بييل، الذى تم وضعه من أجل عائدات بعيدة الأمد قوية، العرض المهم للعائد المتوقع المنخفض بأمن الخزنة المالية.

فتختار بعض المؤسسات أن تخفض من عرض الأسهم بالقرب من حالات السوق السيئة بحيث تهتم بالعجز المالى، و التقلبات الناتجة. و بدلا من ذلك، تسعى ييل للحفاظ على عرض الأسهم،و تدير بكل صارمة السيولة و تقوم بإدارة الديون بحكمة.

و حيثما انتعشت الأسواق، قد انتفعت ييل ، فينتج عن مواقع كل من أسهم ييل المجمدة و السيولة، عائدات ضخمة بحيث تشمل أسعار الأصول الأزمة الماضية. و يعتبر أداء الوقف منذ ٣ يوليو عام ٢٠٠٨ إيجابى الأن على الرغم من أن تظل قيمة الوقف تحت أعلى درجاتها بسبب إنفاق التوزيعات لتمويل عمليات الجامعة.

و كانت قد حققت ييل النتائج الاستثنائية، من خلال الالتزام بأحد برامج الاستثمار المؤثرة بشكل أساسى. و بدلا من تتبع العمليات على الأمد القريب، تستثمر الجامعة برؤية بعيدة الأمد.

و أصدرت جامعة ييل بشكل ملائم العائدات العليا من خلال الحفاظ على النظام و الارتباط بالمدراء الكفء و الحفاظ على الاستثمارات المؤثرة بالرغم من المعاناة خلال اضطرابات السوق المتباعدة.

وقف جامعة ييل

بإجمالى ١٩,٣ مليار دولار فى ٣٠ يوليو عام ٢٠١٢، يحتوى وقف جامعة ييل على الألاف من التمويلات بالعديد من الأغراض و القيود. و يشكل تقريبا ثلاثة أربع التمويل الوقف الحقيقى، و الهدايا المحددة من خلال المانحيين من أجل توفير تمويل على الأمد البعيد للأغراض المحددة.



و يمثل الربع الفائض من التمويلات الوقف ما يشبه الوقف، و الأموال التى تختارها شركة ييل لاستثمارها و تتعامل معها كوقف.
و كثيرا يحدد المانحون غرض معين للهدايا، و يقيمون الأوقاف من أجل تمويل منحة الأستاذة،و التدريس،و المحاضرات بنسبة ٢٤٪، و المنح الدراسية، و المنح الجامعية، و الجوائز بنسبة ١٧٪، و الصيانة و الالتزامات بنسبة ٤٪، و الكتب بنسبة٣٪، و أغراض محددة متنوعة بنسبة ٢٧٪، و يعتبر ٢٥ ٪ من التمويلات غير محددة، و تنتفع الجامعة بأكملها من ٢٥٪ من الوقف من خلال التمويلات الفائضة التى تركز على وحدات محددة بما فى ذلك، كلية الأداب و العلوم بنسبة ٣٥٪، المدارس المهنية بنسبة ٢٦٪، و المكتبة بنسبة ٧٪، و جهات أخرى بنسبة ٧٪.
وبالرغم من التميز بالغرض و بالقيود، تعتبر صناديق الوقف ممزوجة فى حوض الاستثمار و متتبعة بوحدات المحاسبة كثيرا مثل التمويل الفردى الكبير، و ويتم تقيم هدايا الوقف النقدية، و المالية، أو الممتلكات و استبدالها بوحدات تمثل المطالبة بجزء من إجمالى الملف المالى للاستثمار.
و فى السنة المالية لعام ٢٠١٢، وفر الوقف ٩٩٤ مليون دولار أو ٣٥٪من من دخل العمليات للجامعة الذى يبلغ ٢,٨٥٢ مليار دولار. و كانت المصادر الكبرى الأخر للإيرادات المنح، و العقود التى تبلغ ٦٩٩ مليون دولار (بنسبة ٢٥٪)، و الخدمات الطبية التى تبلغ ٥٤١ مليون دولار (بنسبة ١٩٪) و صافى الرسوم الدراسية و الحجرات، و المجلس البالغة ٢٥٦ مليون دولار (بنسبة ٩٪)، و الهدايا التى تبلغ ١١٥ مليون دولار (بنسبة ٤٪) و الدخل الأخر، و التحويلات التى تبلغ ٢٤٦ مليون دولار (بنسبة ٩٪).





الفصل الثالث
جامعة تكساس

نبذة عن الجامعة

تحتوى جامعة تكساس على ١٥ مؤسسة تعليمية بمدينة تكساس بالولايات المتحدة حيث أن يعتبر تسعة مؤسسات منهن جامعات أكاديمية، و ستة مؤسسات عبارة عن مؤسسات صحية. و مقر الجامعة فى النمسا، و لديها إجمالى التسجيلات بأكثر من ١٩٠,٠٠٠ طالب. فإن المؤسسة الرائدة هى جامعة تكساس بأوستن.

تعتبر جامعة تكساس إحدى الجامعات البحثية للعامة بشكل مكثف بأوستن، بالولايات المتحدة، و تعتبر المؤسسة الرائدة لجامعة تكساس، فقد تم تأسيسها فى عام ١٨٨٣، و كان قدرها حوالى ٤٠٠ متر من تكساس كابيتول فى أوستن. و لدى المؤسسة خامس أكبر عدد من المسجلين بالدولة بأكثر من ٥٠,٠٠٠ طالب، طلاب خريجين و أكثر من ٢٤,٠٠٠ كلية و فريق عمل. و قد سميت بواحدة من الثمانية مؤسسات العامة الأصلية برابط اللبلاب و دخلت ضمن الجمعية الأمريكية للجامعات فى عام ١٩٢٩. و تعتبر الجامعة أحد المراكز الكبيرة للبحث الأكاديمى، بنفقات البحث المتجاوزة ٦٤٠ مليون دولار للعام المدرسى ٢٠٠٩- ٢٠١٠. و تحتوى الجامعة على سبعة متاحف و سبعة عشر مكتبة، بما فى ذلك مكتبة ليندن باينس جونسون و متحف بلانتون أرت. و تقوم بإدارة العديد من مرافق البحث المساعدة مثل الحرم الجامعى لبحث بيكل، و مراقبة ماكدونالد.



و من ضمن فريق العمل للجامعة، يوجد حاصلين على جائزة نوبل، و جائزة بوليتزر، و جائزة ولف، و الميدالية القومية للعلوم كما الكثير من المكافأت الأخرى.

و يتنافسون الطلاب الرياضيين لجامعة تكساس لأوستن و كأنهم تكساس ونغورن، فهم أعضاء المؤتمر ١٢ الكبير. و قد فازت الجامعة بأربعة بطولات لكرة القدمة بشعبة الكلية القومية لجمعية الرياضية، و قد زعمت بأسماء الألعاب الرياضية الخاصة بالرجال و النساء أكثر من أى مدرسة فى بيج ١٢ منذ أن تأسست الجامعة فى عام ١٩٩٦. و قد فاز اللاعبون الرياضيون السابقون و حاليا بجامعة تكساس بأوستن ١١٧ ميدالية أولومبية، و بما فى ذلك ١٤ ميدالية فى بكين فى عام ٢٠٠٨. و يتم معرفة الجامعة عن طريق ألعاب رياضية يتم توضيحها على أنها " كلية الألعاب الرياضية الأفضل بأمريكا" فى عام ٢٠٠٢.

القطاعات الأكاديمية

- مدرسة كوكريل للهندسة (١٨٩٤)
- المدرسة الطبية ديل (٢٠١٣)
- كلية الإتصالات (١٩٦٥)
- كلية التعليم (١٩٠٥)
- كلية الفنون الجميلة (١٩٣٨)
- كلية الفنون الليبرالية (١٨٨٣)
- كلية العلوم الطبيعية (١٨٨٣)
- كلية الصيدلة
- التعليم المتواصل (١٩٠٩)
- دراسات التخرج (١٩١٠)
- مدرسة جاكسون لعلوم الأرض



- مدرسة مدرسة ليندون جونسون للشئون العامة (١٩٤٨)
- مدرسة ماككومبس للأعمال(١٩٢٢)
- مدرسة العمارة (١٩٤٨)
- مدرسة المعلومات (١٩٤٨)
- مدرسة القانون (١٨٨٣)
- مدرسة التمريض (١٩٧٦)
- مدرسة العمل الاجتماعي (١٩٥٠)
- مدرسة الدراسات الجامعية (٢٠٠٨)

وقف الجامعة

لدى الجامعة إحدى الأوقاف التي تبلغ ٧,٢ مليار دولار من إتاحة ١٦,١١ مليار دولار (طبقا لتقديرات عام ٢٠٠٨) لجامعة تكساس.

و يأتي ثلاثين بالمائة من وقف الجامعة من صندوق الجامعة الدائم بما يقرب من ١٥ مليار دولار بالأصول اعتبارا من عام ٢٠٠٧. و تحتوي العائدات من الأراضي، التي تم الاستيلاء عليها في عام ١٨٣٩و عام ١٨٧٦ ، و من أموال النفط أيضا، على أغلبية صندوق الجامعة الدائم. و بوقت ما، كان صندوق الجامعة الدائم المصدر الرئيسي للدخل بالنسبة لجامعتي تكساس، و نظام تكساس A&M و لكن اليوم تحسب إيراداته للأقل بنسبة عشرة بالمائة من الميزانيات السنوية للجامعات. و هذ قد واجه تحديا للجامعات من أجل زيادة البحث المدعم، و التبرعات الخاصة؛ و تساهم الأوقاف التي يتم تمويلها بشكل خاص بأكثر من ٢ مليار دولار لقيمة الوقف الإجمالية للجامعة.

و تعتبر الجامعة واحدة من جامعتين عامة بالولايات المتحدة بحيث لديهم A الإئتمان الثلاثي مصنفة من ثلاثة ائتمانات كبرى من الوكلات بالتماشي مع جامعة فرجينيا.



صندوق الجامعة الدائم

يعتبر إحدى تمويلات الثروة السيادية التى قامت ولاية تكساس بانشائه من أجل تمويل التعليم العالى العام داخل الدولة، و يتم توجيه جزء من عائدات صندوق الجامعة الدائم سنويا إلى صندوق الجامعة المتاح الذى يقوم بتوزيع التمويلات وفقا إلى الأحكام التى وضعها دستور تكساس، و التعديلات الدستورية المتالية، و مجلس الحكام لجامعتى تكساس و نظام تكساسA&M، و يوفر صندوق الجامعة الدائم تمويلات إضافية أعلى من الأموال الناتجة من إيرادات الضرائب بالنسبة لجامعتى تكساس و نظام تكساس A&M الذين لديهم تقريبا بشكل مجمع ٥٠٪ من طلاب الجامعة العامة بالدولة. و لا يوفر صندوق الجامعة الدائم أى تمويلات للجامعات العامة الأخرى بولاية تكساس.

و تم تأسيس صندوق الجامعة الدائم بمقتضى دستور ولاية تكساس عام ١٨٧٦، ففى البداية، تتضمن أصولها واحد على عشر من جامعة تكساس بأراضى أوستن التى تحدد السكك الحديدية و قد تم منح جامعة تكساس بأوستن مليون فدان بغرب تكساس كتعويض كما مليون فدان إضافى أيضا. بالإضافة إلى أن نظم دستور ١٨٧٦ جامعة تكساس بمقتضى وضع حكم جامعتى نظام تكساس A&M و تكساس باوستن. و وفر الدستور للأفضلية باستثمار صندوق الجامعة الدائم فى تكساس و السندات الأمريكية.

فى عام ١٨٨٣، أعادت تكساس و بهاسيفيك رايلرود مليون فدان، الذى يبدو غير مجدى ليتم استبيانه، لحكومة الدولة التى أعطت الأرض لصندوق الجامعة الدام. و فى البداية، كان إيراد صندوق الجامعة المكتسب من أراضيها عقود الإيجار. و كانت شروط ضم جمهوريم تكساس فى عام ١٨٤٥ تعنى أن تكساس تحافظ على أراضيها العامة. فبعد اكتشاف ١٨٩٤ للبترول فى كورسيكانا، تكساس و اكتشاف ١٩٠١ للبترول فى أعلى المغزل فى بومونت، تكساس بدء ازدهار بترول متتالى فى تكساس و ويسترن بالولايات المتحدة. و فى عام ١٩٠١، صرحت الهيئة التشرعية تكساس لجامعة أوستن ببيع ، و إيجار، و التحكم بشكل أخر بحقوق التعدين و البترول لأرض صندوق الجامعة الدائم.

و فى أواخر عام ١٩١٦ ، بعد تسليم التقرير لجنة الأرض التابعة لمجلس الحكام لجامعة تكساس، منع المجلس بيع أى من أراضى الجامعة، بما فى ذلك تلك الأراضى التابعة لصندوق



الجامعة الدائم. و فى ٢٨ مايو عام ١٩٢٣، اكتش، سانتا ريتا ، آبار النفط رقم ١ فى مقاطعة ريغان أول بترول بأرض صندوق الجامعة الدائم، و فى العقود المتتالية، جعل إيراد صندوق الجامعة الدائمة الجامعة من بين أفضل جامعات مانحة بالأمة. و فى عام ١٩٢٤، و قد طلب ريجنت روبرت استورى منالهيئة التشرعية توجيه إيراد حقوق البترول مباشرة إلى صندوق الجامعة المتاح.أجمعت الشرعية التاسعة و العشرين على الموافقة على قانون هوس ٢٤٦ فى ٣ إبريل عام ١٩٢٥، و أصدر النائب العام السابق لمحكمة القضاء العالى تكساس، هاتشر قرار ليس فى صالح أمين صندوق الدولة جورج هاتشر الذى رفض التماشى مع متطلبات النائب العام مدان مودى حيث أن يتم وضع إيراد حقوق البترول فى صندق الجامعة الدائم و ليس فى صندوق الجامعة المتاح. و انهت المحكمة بأن دستور ١٨٧٦ يوجه الإيراد السرى إلى ليكون أساس الممتلكات بدلا من أن يكون الدخل المتاح لجامعة تكساس بأوستن.

و فى عام ١٩٢٨، أصدر النائب العام بالدولة كلود بوللارد اختيار قانونى بحيث يمكن لمجلس الكام للجامعة إصدار مواثيق ليس فى صالح صندوق الجامعة المتاح، الحساب الذى يتحمل التوزيعات السنوية لصندوق الجامعة الدائم. و فى عام ١٩٣١، تقوم الهيئة التشرعية بتصريح المواثيق التى طلبها مجلس الحكام للجامعة من أجل تحسين مبانى الجامعة بأوستن و الحرم الجامعى الخاص به بشكل عام. و بموجب إلغاء الحكم فى عام ١٩٣٢، قد منحت الوقت الأبدى فقط طالما تم انفاق أساس صندوق الجامعة الدائم. و توجه الهيئة التشريعية توزيعات صندوق الجامعة المتاح فى عام ١٩٣١ بحيث يذهب ثلثي الأموال لجامعة تكساس بأوستن و الثلث إلى جامعة تكساس A&M و أيضا تمتد النسبة ليكون متاح لشراء معدات و إنشاءات مبانى. و فى عام ١٩٤٧، بعد الحرب العالمية الثانية و خلال الازدهار التعليمى من قانون تعديل خدمات الإنسان ١٩٤٤، تم التصديق على التعديل الدستورى الذى يسمح بتأمين ١٥ مليون دولار فى سندات صندوق الجامعة المتاح، ١٠ مليون دولار فى جامعة تكساس و ٥ مليون دولار فى جامعة تكساس A&M.

و قد شهد عام ١٩٥٦ تعديل أخر لدستور الدولة، و تحديد أقصى حد من تأمين ال السندات فى هذا الوقت متساويا مع قيمة الأصول الإجمالية لصندوق الجامعة الدائم مستبعدا الأراض و يسمح بدخول مدرسة الطبية سريثويسترن، و مركز العلوم الصحية فى هاوستون و مركز سرطان آندرسونM.D و كل جامعة تكساس بتمويلات صندوق الجامعة المتاح أيضا. بالإضافة



إلى أن ضمن دستور ١٩٥٨ تقسيم الثلثين لجامعة تكساس و الثلث لجامعة تكساس A&M من صندوق الجامعة الدائم حيث أن الهيئة التشريعية قد إصدرت هذا فى عام ١٩٣١. و فى عام ١٩٦٨، تم تعديل دستور صندوق الجامعة الدائم مرة أخرى ليتضمن نطاق أكبر لكل من سندات الشركات و الاستثمارات المتاحة لصندوق الجامعة الدائم كما يطبق معايير " الشخص الحكيم" على بعض التعديلات.
و قد أصدر النائب العام للدولة فى عام ١٩٧٨ اقتراح بأن يجب أن يتم استخدام الفائدة التى تعود لصندوق الجامعة الدائم لدفع السندات و الأمور المالية التعليمية المعروفة.
و فى عام ١٩٨٤، زاد ت قدرة تأمين السندات لصندوق الجامعة الدائم إلى ٣٠٪ و تم امتداد تأمين تمويلات صندوق الجامعة المتاحة لكل جامعات تكساس ومدارس تكساس A&M المتواجدة، و قد وافق ناخب أخر على التعديل بالسنة نفسها التى سمح بإنشاء الصندوق المساعد للتعليم العالى من أجل مساعدة كافة موسسات التعليم العالى العامة التى لم يتضمنها صندوق الجامعة الدائم.
و بمقتض انخفاض إيراد حقوق البترول من ٢٦٢ مليون دولار فى عام ١٩٨١ إلى ٥٧ مليون دولار فى عام ١٩٩٥، قامت الهيئة التشريعية علم ١٩٩١ بتخفيض التمويل لجامعتى تكساس و تكساس A&M بحوالى الربع. و هذا قد زاد من الضغوط على صندوق الجامعة الدائم ليقوم بتعديل كثير من الاختلاف حتى بعد توسع قائمة صندوق الجامعة الدائم من المنافع فى عام ١٩٨٤. و فى ١ مارس عام ١٩٩٦، سمحت مجلس الحكام لجامعة تكساس لشركة إدارة الاستثمار لجامعة تكساس الغير هادفة للربح بإدارة الأصول بما فى ذلك كل أصول صندوق الجامعة الدائم.
و ألغى التعديل الدستورى عام ١٩٨٨ كل قيود الاستثمار المتعلقة بصندوق الجامعة الدائم لمجلس جامعة تكساس للمدراء لصالح تطبيق معيار " الشخص الحكيم" لكل الاستثمارات التى تم تعديلها بشكل مثالى. و قد تم تطبيق تصويت أخر على نطاق الدول بشأن تعديل يقوم بتغيرات أخرى لصندوق الجامعة الدائم. و و كان أول تعديل أن ستكون التوزيعات لصندوق الجامعة الدائم متساوسة لكل من عائد الدخل المعروف و المكاسب الرئيسية الغير معروفة لأصول صندوق الجامعة الدائم. تأتى المدفوعات الموجهة الثانية لتكاليف صندوق الجامعة الدائم من أصول صندوق الجامعة الدائم. و و المدفوعات الثالثة توجه إنشاء



الاستثمارات و سياسة العائد التى ستحافظ على كل من توزيعات صندوق الجامعة المتاح مستقرة و القيمة الحقيقية للاستثمارات.
و فى عام ٢٠٠١، تم تغيير التوزيع السنوى لصندوق الجامعة المتاح من ٤,٥٠٪ إلى ٤,٧٥٪؛ و فى ٧ فبراير عام ٢٠٠٨، و بعد أشهر من الدراسة، سمح مجلس الحكام لجامعة تكساس بزيادة التنفلات السنوية بصندوق الجامعة المتاح من ٤,٧٥٪ إلى ٥,٠٠٪ مشيرا إلى زيادة لصندوق الجامعة الحالى بأكثر من ١٠٪ لكل عام و باضطراب بالزيادة السنوية الكبيرة فى التدريس بالجامعة. و قد أشاد مستشار جامعة تكساس A&M بزيادة التزوزيعات التى تتماشى مع توزيعات وقغف تكساس A&M الأخرى الأن.

الأصول

فى عام ١٩٠٠، اكتسب صندوق الجامعة الدائم حوالى ٤٠،٠٠٠ دولار غالبا من عقود الإيجار، و قد تزايد الدخل إلى ٢٠،٠٠٠ دولار لكل يوم (و حوالى٧٠٠،٠٠٠ دولار لكل عام) و فى عام ١٩٤٣، كان فقط أقل من مليون دولار لكل عام. . و فى أواخر الخمسينات، اكتسب صندوق الجامعة الدائم حوالى٣،٥٤١،٣١٤،٨٠٠ دولار، و تم تقديره بأكثر من ٢٦٦،١١٩،٠٠٠ دولار، و فى عام ١٩٩٠، تم تقدير صندوق الجامعة الدائم بقيمة ٣،٥٤١،٣١٤،٨٠٠ دولار و اكتسب ٢٦٦،١١٩،٠٠٠ دولارفى الدخل. و حاليا، تقوم أصول أرض صندوق الجامعة الدائم بإيصال العائدات من خلال الزيوت، و الغاز، و إتاوات المياه، و الإيجارات من الاستثمارات الائتمانية. و يتم توزيع عقود الإيجار والحقوق الظاهرة الأخرى للدخل على صندوق الجامعة المتاح.

و اعتبارا من شهر ديسمبر لعام ٢٠٠٨، كان لدى صندوق الجامعة الدائم حوالى٨٠٨ مليار دولار بالاستثمارات و ٢،١٠٠،٠٠٠ فدان (ما يعادل ٨,٥٠٠ كيلو متر مربع) من الأراضى الواقعة فى ٢١ دولة، و على الأغلب بغرب تكساس. و كل عام، يتم تحويل خمسة بالمائة من قيمة صندوق الجامعة الدائم إلى صندوق الجامعة المتاح الذى يقوم بعد ذلك بتوزيع الأموال و يقوم صندوق الجامعة الدائم بخدمة المؤسسات فى جامعة تكساس التى تحصل على ثلثين عائداتها. و بوقت ما، كان صندوق الجامعة الدائم المصدر الرئيسى لجامعة تكساس و لكن اليوم تعد إيراداته أقل من عشرين بالمائة من الميزانيات السنوية للجامعة.



و من خلال المليار دولار بعام ٢٠٠٧ -٢٠٠٨ للميزانية الأكاديمية لجامعة تكساس بأوستن، قد قام تمويل صندوق الجامعة المتاح بحساب ١٤٣ مليون دولار.



الإدارة

قامت إدارة جامعة تكساس بإدارة أصول أراضي صندوق الجامعة الدائم، و قامت شركة إدارة الاستثمار لجامعة تكساس بإدارة أصول وكلاء صندوق الجامعة الدائم، إحدى المجموعات التي قد تشكلت من أجل إدارة أصول متنوعة لجامعة تكساس و التي يقوم المجلس التطوعي للمدراء بإدارتها. و يتكون المجلس من ثلاثة أعضاء من مجلس جامعة تكساس للحكام، شخص واحد يتم اختياره من مجلس جامعة تكساس لقائمة الحكام، و مستشار جامعة تكساس، و أربعة مستثمرين مهنين قد اختارهم مجلس جامعة تكساس للحكام. و بالإضافة إلى ذلك، يكون لدى شركة إدارة الاستثمار لجامعة تكساس أحد الرؤساء التنفيذين و يقوم المجلس بتحديد الرئيس الاستثماري و يقوم الرئيس التنفيذي و المجلس بتحديد الرئيس، و يحصل كل الموظفون لشركة إدارة الاستثمار لجامعة تكساس ماعدا تسعة أعضاء من مجلس المدراء على الراتب و يكونوا مؤهلين للعلاوات السنوية.



و فى شهر فبراير عام ٢٠٠٩، توضح شركة إدارة الاستثمار لجامعة تكساس النقد من شرعية الدولة و الفروع التنفيذية بسبب منح العلاوات للموظفين بالرغم من الأزمة المالية العالمية لعام ٢٠٠٨- ٢٠٠٩. و أكد رئيس شركة إدارة الاستثمار لجامعة تكساس روبرت رولنج و نائب الرئيس بمجلس الحكام لجامعة تكساس بأوستن على أن العلاوات التى صرحوا بها للسنة المالية تنتهى فى ٣١ من يونيو عام ٢٠٠٨ بحيث ينخفض صافى الأصول الائتمانية لصندوق الجامعة الدائم بنسبة ٣,٢٦٪ أو ٣٨٣ مليون دولار كما يتم مقارنته لحوالى ١٤٪ للمتوسط الصناعى لدو جونز.و قام رئيس مجلس الحكام بالدفاع عن رولينج، مؤكدا أن العقود تستلزم مكافآت مدفوعة و مبالغ كبيرة ، ١,٠٥ مليون دولار للمدير التنفيذى بشركة إدارة الاستثمار للجامعة و ٢,٣ مليون دولار للموظفين الأخرين المنضمين، تكون عادلة بشكل صارم
و قام المحافظ بيك بيرى و نائب المحافظ ديفيد دوهارست " لا نستطيع تخيل كيف لمثل هذا التعويض أن يبرر الاعتبارات فى الشهر نفسه الذى تم عقد الاجتماع به ، و قد أوضحت التقارير أن مكاسب شركة إدارات الاستثمار للجامعة بالسنة قد انخفضت بنسبة تقديرية ٢٣٪" و قد هاجم المتحدث باسم بيرى العقود مؤكدة " أن يجب على هيكل التعويض يتحد مع سلامة الصندوق حيث أن الحوافز لم يتم دفعها فروا إذا كان الصندوق فى خطر" . و قد قام سيناتور الدولة، كيفين أليف بانتقاد حوافز و علاوات المدير التنفيذى، زيمرمان؛ " يخافون أغلب الناس بالشوارع لدرجة الموت و ندفع لك فقط مليون دولار مكافأة إذا كان هناك الكثير من الأموال المبعثرة جانبا، فيمكن أن يكون هناك الكثير منها" و بعد استجواب صارم و يصحبه جدال كثير من قبل اللجنة المالية لسينات الدولة، استقال رولينج من كلاهما رئاسته لشركة إدارة الاستثمار للجامعة و منصب نائب رئيس مجلس الحكام لجامعة تكساس بأوستن.

المعاهد المتاحة

إن التالى عبارة عن كافة المنافع المتاحة اعتبارا من يوم ٧ فبراير عام ٢٠٠٩ لصندوق الجامعة المتاح بحيث يقوم بتوزيع الأرباح، و العائدات السنوية لصندوق الجامعة الدائم. ينص دستور تكساس (مادة رقم ٧، البند ١٨) على أن أغلب المؤسسات الحالية تحت إشراف جامعة تكساس. تعتبر جامعة تكساس A&M مؤهلة للحصول على أرباح صندوق الجامعة الدائم من خلال صندوق الجامعة المتاح حيث أن ثلثين الأصوات من كل المنازل بالهيئة التشريعة فى الولاية



ضروريا من أجل إقامة مؤسسة جديدة كجزء من النظام الذى سيكون بعد ذلك مهيىء تلقائيا للتمويلات.
و يمنع القانون جامعات تكساس الأخرى، بكل المؤسسات فى جامعة هوستون، و جامعة تكساس نورث تكساس، و جامعة ولاية تكساس، و جامعة تكساس، و بعض من مؤسسات تكساس، و تكساس A&M مشاركة الدخل من هذا الوقف، و لكن منذ عام ١٩٨٤، قد قام صندوق المساعد لتعليم العالى بتلبية احتياجاتهم، يعتبر التمويل الأقل بكثير. بالإضافة إلى أنظمة الجامعات الأخرى أو المؤسسات الفردية حيث سيطلب صندوق الجامعة الدائم إحدى التعديلات لدستور تكساس.

جامعة تكساس A&M		جامعة تكساس	
الخدمة المتددة في أرلينغتون ,تكساس	جامعة تكساس	جامعة تكساس لمركز علوم الصحة بهوستون	جامعة تكساس في أرلينغتون
بحث أرلينغتون تكساس	جامعة في البراري A&M	جامعة تكساس لمركز علوم الصحةفي سان أنطونيو	جامعة تكساس في أوستن
الخدمة المتددة لهندسة تكساس	جامعة ولاية تارلتون	جمعة تكساس لمركز علوم الصحة في تايلر	جامعة تكساس في دالاس
خدمة فورست تكساس	جامعة تكساس A&M جاليفستون	جامعة معهد تكساس لثقافات تكساس	جامعة تكساس في الباسو
معهد نقل تكساس	مركز تكساس A&M لعلوم الصحة	جامعة تكساس لمركز سرطان أندرسون	جامعة تكساس للبرمي باسين
	جامعة تكساس A&M للإدارة	جامعة تكساس لبالفرع الطبي	جامعة تكساس في سان أنطونيو



الفصل الرابع
جامعة ستانفورد



نبذة عن جامعة ستانفورد

تعتبر جامعة ليلاند ستانفورد جونيور، التى كان يتم الإشارة إليها على أنها جامعة ستانفورد أو ستانفورد، إحدى جامعات البحوث الخاصة الواقعة فى ستانفورد،كاليفورنيا على ٨،١٨٠ فدان بالقرب من مدينة بالو ألتو، فتقع فى شمال غرب وادي السليكونبحوالى ٢٠ ميل (ما يعادل ٣٢ كيلو متر) بشمال غرب سان جوس و ٣٧ ميل (ما يعادل ٦٠ كيلومتر) بجنوب غرب سان فرانسيسكو. و تعتبر الجامعة واحدة من أكثر الجامعات العريقة بالعالم. و كان أكثر معدلات القبول الحديثة ، لنصف عام ٢٠١٧، أقل سجل على الإطلاق لأى جامعة.

و قد قام الحاكم و السيناتور و المليونير الأمريكي ليلاند ستانفورد، من كاليفورنيا و زوجته جان اثروب ستانفورد بتأسيس الجامعة فى عام ١٨٩١فى ذكرى ولدهم، ليلاند ستانفورد الذى توفى بسبب حمى التيفونيد بشهرين قبل عيد ميلاده السادس عشر، و تم تأسيس الجامعة بصفتها المؤسسة التعليمية المشتركة و الغير طائفية. و كان التدريس مجانا حتى الثلاثينيات، و عانت الجامعة ماليا بعد وفاة ستانفورد عام ١٨٩٣، و تدمير الكثير من الحرم الجامعى بسبب زلزال سان فرانسيسكو عام ١٩٠٦.



و تعقبا بالحرب العالمية الثانية ، قام عميد فريدريك تيرمان بدعم فريق عمل المشاريع الصغيرة و الخرجين من هذه الكلية من إنشاء صناعة محلية مكتفية ذاتيا فيما سيصبح معروف بوادى السيليكون. و بنهاية عام ١٩٧٠، كانت ستانفورد بيت وقود الخطى، و كانت واحدة من الأربع نقاط لشبكةوكالة المشاريع البحثية المتقدمة (ARPANET) الأصلية. (سلفا للانترنت)
و منذ عام ١٩٥٢، قد فازت كليات جامعة ستانفورد و فريق عملهان و خريجها بجائزة نوبل بما فى ذلك أعضاء الكليات الحاليين، و لدى ستانفورد أكبر عدد من الفائزين بجائزة تورينج (التى تسمى " جائزة نوبل لعلوم الحاسبات") للمؤسسة الوحيدة، و تعتبر ستانفورد جامعة ٣٠ مليونير ، و ١٧ رائد فضائى، و واحدة من المنابع الرائدة لأعضاء الكونجرس بالولايات المتحدة. و قد أسس فريق العمل و الخرجين الكثير من الشركات البارزة مثل جوجل، و هيوليت باكارد، و نيك، و سن ميكروسيستم، وياهوو!، و الشركات التى قام بتأسيسها خريجى ستانفورد تنتج أكثر من ٢,٧ تريلون دولار فى الإيرادات السنوية، و تتساوى بأكبر عشرة شركات اقتصادية بالعالم. و أيضا، تعتبر ستانفورد المنبع الأصلى لأوراق مارتن لوثر كينج.
ويتم تنظيم الجامعة إلى سبعة مدارس، بما فى ذلك المدارس الأكاديمية للإنسانيات، و العلوم، و علوم الأرض، كما المدارس المهنية للأعمال التجارية، و التعليم، و الهندسة، و القانون، و الطب. و لدى ستانفورد طلاب بنسبة حوالى ٧,٠٠٠ طالب، و ٨,٩٠٠ خريج. و تُعد ستانفورد عضو مؤسس برابطة الجامعات الأمريكية.
وتتنافس ستانفورد فى ٣٤ رياضة متنوعة و تعتبر واحدة من ال جامعات الخاصة فى قسم مؤتمر ١٢ باسيفيكFBS. و قد فازت ستانفورد ببطولة الرابطة الرياضية للمؤتمر العالمى ١٠٤ بما فى ذلك على الأقل واحدة لكل سنة من ٣٧ سنوات الماضية. و قد فاز البرنامج الرياضى لستانفوردبكأس مداراء الجامعة للرابطة القومية للرياضة كل عام منذ ١٩٩٥. و قد فاز لاعبر الرياضية بستانفورد بميدالياتفى كل لة أولومبية منذ عام ١٩١٢، فقد فازوا بإجمالى ٢٤٤ ميدالية أولومبية و ١٢٩ منهم ذهب. و فى عام ٢٠٠٨ للألعاب الأولومبية ببكين فازت ستانفورد بميداليات أولومبية بأكثر من أى جامعة أخرى فى الولايات المتحدة و وفقا إلى إجمالى الميداليات التى فازت بها، فقد تم وضعها بجانب اليابان بالمركز الحادى عشر.



قطاعات الجامعة

- الملاحة الجوية و الفضائية
- علم التخدير
- الانثربولجى
- علم الفيزياء التطبيقى
- الفن و تاريخ الفن
- الكيمياء الحيوية
- الهندسة الحيوية
- علم الأحياء
- مدرسة الأعمال التجارية للخريجين
- جراحة القلب
- نظم علم الأحياء الكيميائية
- الهندسة الكيميائية
- علم الكيمياء
- الهندسة المدنية و البيئية
- الكلاسيكيات
- الإتصالات
- الأدب المقارن
- الطب المقارن



- علوم الحاسبات
-علم الأمراض الجلدية
- علم الأحياء التطورى
-لغات و ثقافات الشرق الأسيوى
-علم الاقتصاد
- مدرسة التعليم
- الهندسة الكهربائية
- هندسة مصادر الطاقة
- اللغة الانكليزية
-علوم نظم الأرض البيئية
- اللغة الفرنسية و الإيطالية
- علم الجينات
- العلوم الجيلوجية و البيئية
- علم فيزياء الأرض
-الدراسات الألمانية
-بحوث الصحة و سياستها
- التاريخ
- الثقافات الإيبيرية و أمريكا اللاتينية
-مدرسة القانون



- علم اللغة
- علوم و هندسة الإدارة
- علوم و هندسة المواد
- الرياضيات
- الهندسة الميكانيكية
- علم الطب
- علم الأحياء الدقيق و علم المناعة
- علم وظائف الأعضاء الجزئى و الخلوى
- الموسيقى
- علم الأعصاب و العلوم العصبية
- أمراض النساء و التوليد
- طب و جراحة العيون
- طب الأذن و الحنجرة
- فيزياء الجسيمات و الفيزياء الفلكية
- علم الأمراض
- طب الأطفال
- علم الفلسفة
- علم الفيزياء
- الطب النفسى و العلوم السلوكية



- علم النفس
- علم الأورام بالاشعاع
- الأشعة
- الدراسات الدينية
- علم الاجتماع
- الإحصائيات
- علم الأحياية الهيكلى
- الجراحة
- دراسات المسرح و التمثيل
- علم أمراض المسالك البولية

الوقف و التمويل

قد تم تقدير وقف الجامعة الذى قامت شركة إدارة ستانفورد بإدارته، بمبلغ ١٧,٢ بليون دولار عام ٢٠٠٨، و قد كان حقق مستوى عائد سنوى ١٥,١٪ منذ عام ١٩٩٦. و انخفض الوقف بنسبة ٢٥٪ فى عام ٢٠٠٩ نتيجة إلى الركود الذى حدث فى أواخر التسعينات، و لكن أجمع مكاسب بنسبة ١٤,٤٪ فى عام ٢٠١٠ عندما تم تقديره بمبلغ ١٦,٥ بليون دولار.

و قد كانت ستانفورد أعلى جامعة تمويلية فى الولايات المتحدة لسنوات عديدة. فارتفع تمويلها ٩١١ مليون دولار فى عام ٢٠٠٦، و ارتفع ٨٣٢ مليون دولار فى عام ٢٠٠٧، و ارتفع ٧٨٥ مليون دولار فى عام ٢٠٠٨، و ارتفع ٦٤٠ مليون دولار فى عام ٢٠٠٩، و ارتفع ٥٩٩ مليون دولار فى عام ٢٠١٠، و ارتفع ٧٠٩ مليون دولار فى عام ٢٠١١، و ارتفع ١,٠٣٥ مليار دولار فى عام ٢٠١٢ و أصبحت أول مدرسة لترتفع بأكثر من مليار دولار فى السنة.



فى عام ٢٠٠٦، أطلق الرئيس هينيسيحملة مدتها خمس سنوات تسمى "بتحدى ستانفورد " الذى بلغ ٤,٣ مليار دولار بشأن الهدف التمويلى فى عام ٢٠٠٩ بعامين سلفا و لكنها استمرت بالتمويل خلال فترة الحملة. و انتهى فى ٣١ ديسمبر عام ٢٠١١، و ارتفع التمويل ليصل إلى إجمالى ٦,٢٣ دولار مليار و اجتازت حملة التمويل السابقة التى سجلت ٣,٨٨ بليون دولار و التى تولتها جامعة ييل.

و ارتفع تمويل الحملة ليصل إلى ٢٥٣,٧ مليون دولار للمساعدة المالية للطلاب كما ٢,٣٣ مليار دولار من مبادرتها فى " البحث عن الحلول" للمشاكل العالمية، و ١,٦١ بليون دولار من أجل " القادة المعلمين" من خلال تحسين K-١٢ التعليم ، و ٢,١١ مليار دولار من أجل "مؤسسة التميز" التى تهدف إلى توفير الدعم الأكاديمى لطلاب و فريق عمل جامعة ستانفورد؛ و دعمت التمويلات ٣٦٦ منحة جديدة للطلاب الخرجين، و ١٣٩ مقعد ممنوح جديد للكلية، و ٣٨ مبنى جديد أو مجدد. و قد قام أكثر من ١٠,٠٠٠ متطوع المساعدة فى زيادة ٥٦٠,٠٠٠ هدية من أكثر من ١٦٦,٠٠٠ مانح.

فريق إدارة ستانفورد

جون بورز

الرئيس و المدير التنفيذى

مارك لى

الرئيس المالى

مارك هايز

المدير الإدارى للاستراتيجية المالية

ساجونا مالهوترا

المدير الإدارى، الأسهم الخاصة

مارتينا بوكت

المدير الإدارى للاستثمارات المنفصلة

وفاء وى المدير التنفيذى، الأمانيات التسويقية.



أسئلة مجاب عنها من جامعة ستانفورد عن الأوقاف

ما هو الوقف؟

يشير الوقف إلى الأصول التى يتم استثمارها على الأمد الطويل و يتم تخصيصها لتوفير مصدر دائم للدعم المالى للجامعة. و يعتبر هذا متناقض مع التمويلات المصروفة التى يتم استخدامها بالشكل الاعتيادى فى تلبية الاحتياجات الفورية، و قد قام ليلاند و جان ستانفورد بإقامة الوقف الأصلى لستانفورد فى عام ١٨٨٥.

و عبر السنين، قد قام الألاف من المانحين بإقامة صناديق ممنوحة من أجل المنح الدراسية، و منح الجامعية، و منح الأستاذة، و من أجل الكثير من الأغراض. و اليوم، يحتوى الوقف على ما يقرب من ٧،٠٠٠ تمويل فردى، و كل منهما له مسمى و يتم استخدامه وفقا إلى أمانى المانح.

عندما يقيم المانح إحدى الصناديق الممنوحة، تكون هدية "الأسهم الشراء" فى مجمع المدمج لستانفورد الذى يتم تشغيله بشكل مشابه من أجل إقامة تمويل فردى. و تتغير قيمة الحصص اعتمادا على عائدات الاستثمار. و كل عام، يقوم المجلس بتحديد مستوى المدفوعات، كثيراً مثل إحدى الحصص، من أجل أسهم المجمع المدمج؛ و تعتبر المدفوعات المبلغ المتاح الذى يتم إنفاقه سنويا من أجل الأغراض المخصصة للتمويل.



إلى مدى يعتبر وقف ستانفورد كبير؟

اعتبارا من يوم ٣١ أغسطس عام ٢٠١٢ (نهاية السنة المالية لستانفورد) ، كانت قيمة الوقف ١٧ مليار دولار، فكانت الزيادة بنسبة ٣,٢ ٪ أكثر من السنة الماضية. (و تعكس الزيادة تأثير عائدات الاستثمار بالإضافة إلى هدايا و نقلات الوقف الجديدة مطروحة من المدفوعات التى تدعم عمليات الجامعة.) و يوضح نائب رئيس الشئون للأعمال التجارية و المدير المالى، راندي ليفينغستون أن مازال يعتبر وقفنا أصغر من تجاوز الانحدار المالى لعامى ٢٠٠٨-٢٠٠٩، و نستمر باهتمامنا بالتخفيضات المتاحة بتمويل البحث الفيدرالى و ركود الاستثمار المصحوب من قبل الأزمة الاقتصادية العالمية.

كيف تقوم ستانفورد بتحديد مدفوعات وقفها؟
يصدق مجلس ستانفورد للأمناء على معدل المدفوعات سنويا، و بالشكل الاعتيادى يستهدفون توزيع بمتوسط طويل الأمد سنويا بحوالى ٥,٥ بالمائة من الصناديق الممنوحة. و يهتم متوسط الهدف بالجدوى على الأمد البعيد للتمويل بالرغم من التقلبات السنوية بقيمة التمويل.
لا تعتمد المدفوعات على محتويات خاصة من العائدات (مثل الدخل، و التقدير) لأن الجامعة تستثمر وقفها من أجل عائد عام إجمالى. و من ثم، إن لم يقوم المانح بتوفير المدفوعات ، يمكن أن يتم تلبية المدفوعات من دخل التمويل، و التقدير، و إذا كانت تلك المبالغ غير كافية من الأساس، أو من " قيمة الهدية المهمة". ففى كل الأحوال، يكون مجلس الأمناء دقيق من أجل مراجعة المدفوعات بهدف تمكين الصناديق الممنوحة لدعم أغراضها إلى الأبد.

و تستخدم الجامعة إحدى الصيغ السهلة لكى يقلل من مواجهة تقلبات السوق التى يمكن أن تؤثر على عائدات الاستثمار من عام إلى عام. تولد الصيغة السهلة الدولارات المدفوعة بحيث تعتبر أكثر تحملا من ما سينتج إذا تم تحديد المدفوعات بنسبة محددة من قيمة الوقف (التى ستتفاوت بالتالى بشكل كبير مع السوق أحيانا). و تتضمن الصيغة دمج هام لمعدل مدفوعات السنة الحالية و المدفوعات المستهدفة (يتم وضع هذا الترجيح فى ٣٠/٧٠، مع المدفوعات المستهدفة بنسبة ٥,٥) و ينتج معدل المدفوعات الذى يجذب المدفوعات فى فترات عملية



الاستثمار الاستثنائى و يتجاوز المعدل المستهدف خلال ركود الاستثمار لمدة طويلة. و يقوم مجلس الأمناء بالموافقة على النتيجة فى كل شهر من فبراير لكى يمكن الجامعة من التخطيط للأمام بالنسبة إلى ميزانية السنة المالية (من شهر سبتمبر إلى أغسطس).

ما هى نسبة تكاليف ستانفورد التى يتم تمويلها من خلال الوقف؟

فى السنة المالية لعام ٢٠١٢، قد غطت مدفوعات الوقف حوالى نسبة ٢٣ بالمائة من تكاليف عمليات ستانفورد. و قد تعنى إدارة الاستثمار الصلبة، و استراتيجية الدفع الحكيمة، و الدعم القوى من المانحين أن قد كان باستطاعة ستانفورد أن تزيد من هذا الرقم من نسبة ٩ فى عام ١٩٩٢. و مازال يجب على ستانفورد أن تقوم بتمويل أكثر من ثلثين من تكاليف تشغيلها التى كانت ٣,٨ بليون دولار بالسنة المالية لعام ٢٠١٢ من منح و تعاقدات الحكومة ، و تدريس الطلاب، و الأجور، و المنح و الهدايا الغير حكومية من الخرجين، و الأباء، و الأصدقاء. و عبر الوقت، تسعى ستانفورد لزيادة نسبة تكاليف العمليات التى تقوم مدفوعات الوقف بشمولها، و لهذا توفر ستانفورد المصدر الدائم للتمويل من أجل البرامج الأكاديمية و المساعدة المالية.

ما هو مبلغ تكاليف ستانفورد الذى يتم شموله من قبل التدريس؟ و ما هو دور المساعدة المالية التى تقوم به؟

الرسوم الداسية لفقط ١٥ ٪ من إيرادات الجامعة بالسنة الممنوحة، فما المزيد؛ يشمل التدريس على فقط ثلثى التكاليف الحقيقية المرتبطة بتعليم طلاب ستانفورد. و من ثم، لا يعتبر حتى تلك المدفوعات " كاملة السعر" تدفع بشكل فعلى المصاريف الكاملة للأربع سنوات بستانفورد ومن الأيام الأولى للجامعة، قد تم الاطمئنان بشأن تعليم ستانفورد من خلال سخاء المؤسسين، و الخرجين و أولياء الأمور، و الأصدقاء، و مانحين أخرين.

و لا يدفع معظم الطلاب المصاريف بالكامل. ناهيك المصاريف الحقيقية، ففى الواقع يحصل نصف طلاب ستانفورد على مساعدات الاحتياجات الأساسية مباشرة من



الجامعة. و التزمت ستانفورد بالتعزيزات الأساسية لبرامج المساعدة المالية فقط مثلما أدى الركود الاقتصادى إلى زيادة الحاجة من بين الطلاب و عائلته. و نتيجة لذلك، لدى ميزانية المساعدة المالية للجامعة أكثر من الضعف منذ عام ٢٠٠٥- ٢٠٠٦. و قد قامت تغيرات السياسة بشكل كبير بتخفيض نسبة الخرجين الكبار بديون طلابيةو قد سمحت لنا بالبقاء بالمنافسة مع المؤسسات النظيرة. و لكى تتأكد من أن ستانفورد ظلت متاحة للطلاب المواهبين من كافة الثقافات، تبحث الجامعة عن زيادة الدعم للمساعدة المالية من صندوق ستانفورد و استمرار زيادة الوقف للمنح الدراسية.

الفصل الخامس

جامعة برينستون

نبذة عن الجامعة

تعتبر جامعة برينستون البحثية الخاصة واحدة من الجامعات التى تشكل رابطة اللبلاب ، تقع فى مدينة برنستون بولاية نيو جيرسي، الولايات المتحدة. و لدى جامعة برينستون تاريخ طويل؛ فقد تأسست فى عام ١٧٤٦ فى مدينة اليزابيث تحت اسم كلية نيو جيرسى . و تعتبر واحدة من التسع كليات الاستعمارية التى تأسست قبل الثورة الأمريكية كما تعتبر واحدة من الأربعة مؤسسات المستأجرة للتعليم العالى بالمستعمارات الأمريكية. و قد انتقلت الجامعة إلى مدينة نيوارك فى عام ١٧٤٧، ثم إلى مدينة برنستون فى عام ١٧٥٦ و قد تم إعادة تسميتها بجامعة برينستون فى عام١٨٩٦. و تعتبر كلية نيو جيرسى اليوم الواقعة بالقرب من بلدة بوينغ ، بولاية نيو جيرسى إحدى المؤسسات الذاتية ، و لدى برينستون العلاقات الوطيدة بكنيسة المشيخية، و لكنها لم تندرج لأى طوائف دينية قط، و اليوم لا تفرض الجامعة متطلبات دينية على طلابها.



و الأن توفر جامعة برينستون التعليم لطلاب الجامعيين و الخرجين بمجالات: العلوم الإنسانية، و العلوم الاجتماعية، و العلوم الطبيعية، و الهندسة. و ليس لديها مدراس للطب، و القانون، و الأعمال التجارية، و لكنها تقدم شهادات مهنية من خلال مدرسة وودرو ويلسون و الشئون العالمية، و مدرسة جامعة برينستون للهندسة، و العلوم التطبيقية و مدرسة العمارة. و لدى المعهد علاقات مع المعهد للدراسات المتقدمة، و معهد برينستون اللاهوتى. و كلية جوقة وستمنستر بجامعة رايدر؛ ولدى برينستون علاقات مع ٣٥ حائز على جائزة نوبل ، و ١٧ فائز بالميدالية القومية للعلوم، و ٣ فائزين بميدالية العلوم الإنسانية القومية. و وفقاً لأسس كل طالب، لدى برينستون أكبر وقف جامعة بالعالم.

الشهادات الممنوحة من الجامعة

تمنح جامعة برنستون شهادة بالمجالات الأتية :

- الانثربولوجى (درجة الدكتوراة)
- الرياضيات التطبيقية و الحاسبية (درجة الدكتوراة)
- مدرسة العمارة (درجة الدكتوراة، ماجستير العمارة)
- الفن و العمارة (درجة الدكتوراة)
- العلوم الفيزيائية الفلكية (درجة الدكتوراة)
- علوم الغلاف الجوى و المحيطات (درجة الدكتوراة)
- علم الأحياء فى برينستون (درجة الدكتوراة)
- الهندسة الكيميائية و البيولوجية (درجة الدكتوراة، الشهادة الجامعية لماجستير العلوم فى الهندسة، و ماجستير الهندسة)
- الكيمياء (درجة الدكتوراة و الماجستير)
- الهندسة المدنية و البيئية (درجة الدكتوراة، و الشهادة الجامعية لماجستير العلوم فى الهندسة، الماجستير فى الهندسة)



- الكلاسيكيات(درجة الدكتوراة)
- الأدب المقارن (درجة الدكتوراة)
- علوم الحاسبات (درجة الدكتوراة، و الشهادة الجامعية لماجستير العلوم فى الهندسة)
-دراسات الشرق الأسيوي (درجة الدكتوراة)
- علم البيئة، و علم الأحياء التطورى (درجة الدكتوراة)
- الاقتصاد (درجة الدكتوراة)
- الهندسة الكهربائية (درجة الدكتورة و الماجستير فى الهندسة)
- اللغة الإنكليزية (درجة الدكتوراة)
- المالية (الماجستير فى الماليات)
- اللغة الفرنسية و الإيطالية (درجة الدكتوراة)
- علوم الأرض (درجة الدكتوراة)
- اللغة الألمانية (درجة الدكتوراة)
- التاريخ (درجة الدكتوراة)
- تاريخ العلوم (درجة الدكتوراة)
- الرياضيات (درجة الدكتوراة)
- الهندسة الميكانيكية و الفضاء (درجة الدكتوراة، و الشهادة الجامعية لماجستير العلوم فى الهندسة، و الماجستير فى الهندسة)
- الموسيقى (درجة الدكتوراة)
- الدراسات الشرقية القريبة (درجة الدكتوراة و الماجستير)



- علم الأعصاب (درجة الدكتوراة)
- الهندسة المالية و الإدارات البحثية (درجة الدكتوراة، و الشهادة الجامعية لماجستير العلوم فى الهندسة)
-الفلسفة (درجة الدكتوراة)
- علم الفيزياء (درجة الدكتوراة)
- السيايات (درجة الدكتوراة)
-السياسة السياسية و الاجتماعية (درجة الدكتوراة)
- دراسات الكثافة السكانية (درجةالدكتوراة فى علم الإحصائيات السكانية)
- علم النفس (درجة الدكتوراة)
- الدين شهادة الدكتوراة)
- اللغات و الأدب السلفى (درجة الدكتوراة)
- علم الاجتماع (درجة الدكتوراة)
- اللغات و الثقافات الأسبانية و البرتغالية (درجة الدكتوراة)
-مدرسة وودرو ويلسون للشئون العامة و العالمية (درجة دكتوراة و ماجستير فى الإدارة العامة، ماجستير فى الإدارة العامة بدرجة متوسطة، و ماجستير فى السياسة العامة)



أوقاف الجامعة

الشخص المسؤول

المدراء التنفيذين المسؤولين

عميد كارولين اينسلى، و نائب الرئيس للشئون المالية و أمين الصندوق كريستوفر ايسغربر.

شراء الوقف وتصفيته

١- بيان السياسة

يتم تحويل الهدايا و الإضافات الأخرى لوقف جامعة برينستون إلى حصص ("وحدات") بحوض اسستثمار بعيد الأمد (" الحوض الأساسى). و يتم تقسيم المبلغ بعملة الدولار لكل هدية أو لإضافة أخرى على قيمة السوق لكل وحدة لشهر مسبق من الحوض الأساسى لحساب عدد الوحدات المرتبطة بهذه الإضافة بشكل دائم . و على هذا النحو، يعتمد عدد الوحدات بإحدى صناديق الوقف أو لما يشبه بالوقف مبلغ الدولارات للإضافة و قيمة السوق لكل وحدة بوقت الإضافة. و تعتبر جميع الوحدات المضافة و التى تم تصفيتها فعالة مثلما أول يوم من الشهر.

٢- من يتأثر بهذه السياسة

المانحون و المدراء الماليين و القطاعات التى تقوم بإدارة و تنظيم صناديق الاستثمار.

٣-التعريفات

السعر الدفترى

يحتوى السعر الدفترى لإحدى الصناديق على مبلغ الدولارات للهدية الأولية بالإضافة إلى الإضافات و التصفيات المتتالية (إن وجد).

الوقف

يعتبر الوقف صندوق يتم استثماره بشكل دائم فى حين أن يمكن أن يتم انفاق الدخل (المصاريف، و التوزيع، و ما يندرج تحت هذا) من التمويل، يجب أن يظل أساس التمويل سليم. و يجوز للمانحين أن يحددوا الأغراض التى يمكن إنفاق دخل الوقف بها.

قيمة السوقية لكل وحدة

يتم تحديد قيمة السوقية لكل وحدة بنهاية كل شهر و تساوى قيمة السوقية الإجمالية من الحوض الأساسى الذى يتم تقسيمه من خلال العدد الكلى للوحدات بداخل الحوض.



ما يشبه الوقف

يعتبر ما يشبه الوقف و المعروف أيضا "بالصناديق التى يتم توظيفها باسم الوقف" أو الوقف المخصص، إحدى الصناديق التى يتم استثمارها بحيث يتم التعامل معها و كأنها إحدى الأوقاف لأغراض استثمارية و لكنها لا تكون مقيدة قانونيا مثل الوقف. و يجوز لأساس صندوق ما يشبه الوقف أن يتم تصفيته.

٤- السياسة

يقوم وقف الجامعة بتشغيل الوحدات الخاص بشكل مشابه لكل تمويل محدد بداخل حوض استثمار طويل الأمد. و بنهاية كل شهر، يتم حساب قيمة السوقية الجديدة لكل وحدة عندما يتم تحديد قيمة الحوض بوجه عام. يتم تحويل الهدايا و الإضافات الأخرى لوقف جامعة برينستون إلى حصص ("وحدات") بحوض اسستثمار بعيد الأمد (" الحوض الأساسى"). و يتم تقسيم المبلغ بالدولار لكل هدية أو لإضافة أخرى من خلال الحوض الأساسى لكل بهذه الإضافة . و على هذا النحو، يعتمد عدد الوحدات بإحدى صناديق الوقف أو لما يشبه بالوقف مبلغ الدولارات للإضافة و قيمة السوقية لكل وحدة بوقت الإضافة.و يجب أن تتماشى الهدية أو العهد مع الحد الأدنى لمبلغ الدولارات بقيمة ٥٠،٠٠٠ جولار لكى يتيح إقامة صندوق منشىء مجددا.

و تعتمد التصفيات من الحوض الأساسى للوحدات القديمة مثل أول يوم من كل شهر على قيمة السوق لكل وحدة لشهر مسبق (بشكل عام، يتم تخفيض قيمة الكتاب لإحدى الصناديق مستخدما منهجية متوسط التكلفة) و يجب أن تظل الهدية التى تشبه بالوقف فى الوقف لمدة خمس سنوات كحد أدنى قبل التصفية.

و توضح الأمثلة التالية الحسابات الشهرية لهدايا، و إضافات، و تصفيات الحوض الأساسى، و لا تعتبر قيم الوحدة فعلية ، فهى للتوضيح فقط.

الهدايا و الإضافات

قيمة السوقية لشهر يونيه لكل وحدة: ٥،٠٠ دولار

الحساب:عدد الوحدات المضافة لإحدى الهدايا التى تبلغ ٢٥٠،٠٠٠ دولار بشهر يوليو:



يتم قسمة ٢٥٠،٠٠٠ دولار على ٥،٠٠٠ دولار لكل وحدة (القيمة السوقية لشهر مسبق لكل وحدة)= ٥٠ وحدة

التصفيات

يحمل صندوق (أب) التالى اعتبارا من شهر يونيه:

عدد الوحدات: ١٠٠

السعر الدفترى: ٢٥٠،٠٠٠ دولار

قيمة السوق: ٥٠٠،٠٠٠ دولار

لدى الصندوق سيولة بمبلغ ١٥٠،٠٠٠ دولار بشهر يوليو.

محاسبة- عدد الوحدات القديمة:

يتم قسمة ١٥٠،٠٠٠ دولار على ٥،٠٠٠ دولار لكل وحدة (القيمة السوقية لكل وحدة لشهر مسبق)= ٣٠ وحدة قديمة

مصاريف الوقف

تستخدم الجامعات توزيعات منفقة من الوقف و ما يشبه الوقف من أجل توفير الدعم الأساسى لوسائل تدريسها و بحثها. فيراقب مجلس الأمناء لجامعة برينستون التوزيعات المنفقة السنوية و يعترف بها و يوافق عليها . و من خلال الحفاظ على معدل التوزيعات المنفقة بداخل السياسة المحددة خلال الوقت، تتماشى المؤسسة مع احتياجات دعم البرنامج الحالى و تؤكد على قوة شراء الوقف على الأمد البعيد و الكامنة بين الأجيال.

من يتأثر بهذه السياسة

المانحون و المدراء الماليين و القطاعات التى تقوم بإدارة و تنظيم صناديق الاستثمار.

الوقف

يعتبر الوقف صندوق يتم استثماره بشكل دائم فى حين أن يمكن أن يتم انفاق الدخل (المصاريف، و التوزيع، و ما يندرج تحت هذا) من التمويل، يجب أن يظل أساس التمويل سليم. و يجوز للمانحين أن يحددوا الأغراض التى يمكن إنفاق دخل الوقف بها

الصناديق المستثمرة



تتضمن الصناديق التى يتم استثمارها تمويلات فى الحوض الأساسى، و الثانوى، و حسابات الإئتمان التى يتم إدارتها بشكل خارجى للجامعة.

ما يشبه الوقف

يعتبر ما يشبه الوقف و المعروف أيضا ب"الصناديق التى يتم توظيفها باسم الوقف" أو الوقف المخصص، إحدى الصناديق التى يتم استثمارها بحيث يتم التعامل معها و كأنها إحدى الأوقاف لأغراض استثمارية و لكنها لا تكون مقيدة قانونيا مثل الوقف. و يجوز للأساس صندوق ما يشبه االوقف أن يتم تصفيته.

توزيع المصاريف:

يمثل توزيع المصاريف مبلغ الدولارات من الصناديق المتاحة للنفقة من كل وحدة بالوقف للسنة المالية الممنوحة حيثما يتحكم بها قانون المصاريف.

معدل المصاريف

يعتبر معدل النفقات مقياس إحصائى يتم حسابته من خلال قسمة مصاريف التوزيع الإجمالية لكل وحدة بالسنة المالية على القيمة السوقية لكل وحدة فعلية ببداية هذه السنة المالية. و قد حدد الأمناء مجموعة ما من السياسة التى تسمح لمعدل المصاريف بالتراوح من ٤٪ إلى ٥,٧٥٪. و لا يتم تطبيق حساب معدل النفقات على الحوض الثانوى(٠٨٢) أو حسابات الإئتمان (٠٥٦) الخارجية..

قانون المصاريف

يعتبر قانون المصاريف السياسة التى قام الأمناء بوضعها من أجل التحكم بمبلغ توزيع المصاريف المتاح للحوض الأساسى للسنة المالية الممنوحة. و يوجه قانون المصاريف المقياسى توزيعات المصاريف لكل وحدة لكى تزيد بنسبة ٥٪ كل عام. و يجوز أن يقوم مجلس الأمناء بتعديل قانون المصاريف لسنة المالية الممنوحة ،إذا، مثلا،كان يأتى القانون المقياسى بمعدل مصاريف خارج مجموعة معدلات المصاريف الموصى عليا



٥- السياسة

سياسة تحويل الوحدة

يتم تحويل الهدايا و الإضافات الأخرى لوقف جامعة برينستون إلى حصص (" وحدات") بحوض اسستثمار بعيد الأمد (" الحوض الأساسى:). و يتم تقسيم المبلغ بعملة الدولار لكل هدية أو لإضافة أخرى على القيمة السوقية لشهر السابق من الحوض الأساسى لحساب عدد الوحدات المرتبطة بهذه الإضافة بشكل دائم. و على هذا النحو، يعتمد عدد الوحدات بإحدى صناديق الوقف أو لما يشبه بالوقف مبلغ الدولارات للإضافة و القيمة السوقية لكل وحدة بوقت الإضافة، و تعتبر جميع الوحدات المضافة فعالة مثلما أول يوم من الشهر. فانظر إلى القيمة السوقية لكل وحدة (لمدة ٥ سنوات) و شراء الوقف و سياسة التصفية لمزيد من المعلومات من فضلك.

سياسة المصاريف:

تؤكد سياسة مصاريف الوقف لجامعة برينستون على التوازن الحكيم بين احتياجات البرنامج الحالى و قوة الشراء للوقف على الأمد البعيد. و قد قام الأمناء بالتصديق على معدل المصاريف المتراوح من ٤٪ إلى ٥،٧٥٪ من أجل تحقيق هذا التوازن. و لكى تقوم بتعزيز القدرة على التنبؤ بمدفوعات الوقف و العمل على استقرارها، قد قام الأمناء بقانون مصاريف مقياسى بحيث يزيد توزيع المصاريف لكل وحدة بنسبة ٥٪ كل عام بالرغم من يجوز لزيادة قانون المصاريف المقياسى أن يتغير إذا لزم الأمر للحفاظ على معدل المصاريف بداخل مجموعة السياسة المحددة.

سياسة توزيع المصاريف الحقيقية:

يتم حساب توزيعات مصاريف الحوض الأساسى لكل صندوق شهريا بشكل أساسى و يتم الإعلان عن تلك التوزيعات لمنح مشروع المصاريف كل ثلاثة أشهر.

سيتم الإعلان عن التوزيعات المعتمدة على وحدات الصناديق فى شهر يوليو، و أغسطس، و سبتمبر فى فترة المحاسبة بشهر أكتوبر، و سيتم الإعلان عن التوزيعات المعتمدة على وحدات الصناديق فى شهر أكتوبر، و نوفمبر، و ديسمبر فى فترة المحاسبة بشهر يناير، و سيتم الإعلان عن التوزيعات المعتمدة على و حدات الصناديق فى شهر يناير، و فبراير، و مارس فى فترة المحاسبة بشهر إبريل، و سيتم الإعلان عن التوزيعات المعتمدة على وحدات الصناديق فى شهر إبريل، و مايو، و يونيه فى فترة المحاسبة بشهر يونيه. فسيتم الإشارة إلى التغيرات التى تحدث



لوحدات الصناديق التى تحدث خلال الثلاثة أشهر الممنوحة فى توزيع المصاريف المعلنة لهذه الأشهر. فمثلا، سينتج الصندوق المنشىء بإحدى الهدايا الجديدة فى شهر يوليو توزيع مصاريفه الأول فى شهر أكتوبر استنادا على ثلاثة أشهر: يوليو، و أغسطس، و سبتمبر.

المسؤولية الإدارية، و البنية التحتية

• بيان السياسة العامة

تقوم الجامعة بتوزيعات من الصناديق المستثمرة من أجل دعم وسائلها فى التدريس و البحث. و سيقوم المسؤول الإدارى و البنية التحتية بتقييم التوزيعات من الصناديق المستثمرة المؤهلة بدء من السنة المالية لعام ٢٠١٢. و سيتم استخدام هذا البيان المرخص من قبل مجلس الأمناء لمساعدة النظام المالى المعروض و التكاليف الإدارية الغير مباشرة الأخرى المرتبطة بالبرامج و الأنشطة المدعمة من الصناديق المستثمرة

من يتأثر بهذه السياسة

المدراء الماليين و القطاعات التى تقوم بإدارة و تنظيم الصناديق المستثمرة.

• التعريفات

يعتبر الوقف صندوق المستثمر بشكل دائم فى حين أن يمكن أن يتم انفاق الدخل (انظر إلى المصاريف، و التوزيع، و ما يندرج تحت هذا) من التمويل، يجب أن يظل أساس التمويل سليم. و يجوز للمانحين أن يحددون الأغراض التى يمكن إنفاق دخل الوقف بها.

دخل الإئتمان الخارجى

تعتبر حسابات الإئتمان الخارجية (تصدير "٠٥٦") ائتمانات بحيث يتم إدارة استثماراتها بخارج الجامعة.و بالشكل الاعتيادى، ستحصل الجامعة على مدفوعات الدخل الدورى من حساب الائتمان لكى تقوم الجامعة باستخدامه وفقا إلى رغبات المانحين.



الصناديق المستثمرة

تتضمن الصناديق المستثمرة تمويلات فى الحوض الأساسى، و الثانوى، و حسابات الإئتمان التى يتم إدارتها بشكل خارجى للجامعة.

الحوض الأساسى

يعتبر الحوض الأساسى (تصدير "٨١٠") جزء من محفظة الاستثمار للجامعة الذى يتم استثماره على الأمد البعيد و يكون بمقارنة مع التمويل الفردى فى هذا الجزء الذى يقوم بتشغيل على أساس قيمة الوحدة. و يتم تحويل كل الهدايا و الدخل الذى يتم استثماره مرة أخرى، و التمويلات الأخرى المضافة للحوض الأساسى إلى وحدات أسهم (" المستغلة") بالوقت الذى يتم تحويل الأموال إلى الحوض.

ما يشبه الوقف

يعتبر ما يشبه الوقف و المعروف أيضا "بالصناديق التى يتم توظيفها باسم الوقف" أو الوقف المخصص، إحدى الصناديق التى يتم استثمارها بحيث يتم االتعامل معها و كأنها إحدى الأوقاف لأغراض استثمارية و لكنها لا تكون مقيدة قانونيا مثل الوقف. و يجوز لأساس صندوق ما يشبه االوقف أن يتم تصفيته.

الحوض الثانوى

يعتبر الحوض الثانى جزء من محفظة الاستثمار على الأمد القريب للجامعة الذى يتم استثماره بطريقة مقارنة مع صندوق سوق المال، و يعتبر دخل الحوض الثانوى بشكل مبسط موازنة الصندوق شهريا المتعددة من خلال معدل الفائدة الفعلى لهذا الشهر.

توزيع المصاريف:

يمثل توزيع المصاريف مبلغ الدولارات من الصناديق المتاحة للنفقة من كل وحدة بالوقف للسنة المالية الممنوحة حيثما يتحكم بها قانون المصاريف.



معدل المصاريف

يعتبر معدل النفقات مقياس إحصائى يتم حسابته من خلال قسمة مصاريف التوزيع الإجمالية لكل وحدة بالسنة المالية على القيمة السوقية لكل وحدة فعلية ببداية هذه السنة المالية. و قد حدد الأمناء مجموعة ما من السياسة التى تسمح لمعدل المصاريف بالتراوح من ٤٪ إلى ٥,٧٥٪. و لا يتم تطبيق حساب معدل النفقات على الحوض الثانوى(٠٨٢)أو حسابات الإئتمان (٠٥٦)الخارجية..

قانون المصاريف

يعتبر قانون المصاريف السياسة التى قام الأمناء بوضعها من أجل التحكم بمبلغ توزيع المصاريف المتاح للحوض الأساسى للسنة المالية الممنوحة. و يوجه قانون المصاريف المقياسى توزيعات المصاريف لكل وحدة لكى تزيد بنسبة ٥٪ كل عام. و يجوز أن يقوم مجلس الأمناء بتعديل قانون المصاريف لسنة المالية الممنوحة ، إذا، مثلا،كان يأتى القانون المقياسى بمعدل مصاريف يقع خارج مجموعة معدلات المصاريف الموصى عليا.

• سيتم تقييم توزيعات المصاريف، و الدخل من الصناديق التى قد تم إعادة استثمارها ببيان البنية التحتية و الإدارية من أجل المساعدة على شمول تكاليف البرامج و الأنشطة المرتبطة التى تدعمها الصناديق المستثمرة. و مع وجود استثنائات بعينها، يتم تقييم الصناديق ببيان البنية التحتية و الإداري الذى سيتماشى مع واحد من هذه المعايير أو مع المعيارين:

• يدعم توزيع المصاريف للصندوق برامج الجامعة و الأنشطة.

• يعتمد صاحب الصندوق أو المستفيد منه الاستخدام الأساسى لإمكانيات الجامعة، و أنظمة البنية التحتية لها، و الخدمات الإدارية، بما فى ذلك الأنظمة المالية أو يقوم إحدهما باستخدام تلك الإمكانيات و الأنظمة.

و بداية من السنة المالية لعام ٢٠١٢، سيكون مبلغ البنية التحتية و الإدارى ١,٤٣٪ من دخل الاستثمار الإجمالى لكل صندوق مؤهل. و حيث أن تم تحديد المبلغ بالنسبة، سيكون المبلغ الإجمالى لبيان البنية التحتية و الإدارى الذى تم تقييمه مناسب لحجم توزيع المصاريف لصندوق المستثمر (الحوض الأساسى)، أو دخل استثمار أخر (الحوض الثانوى أو حسابات



ائتمان خارجية). و سيتم خصم مبلغ البنية التحتية و الإدارى تلقائيا بشكل أساسى كل ثلاثة أشهر من توزيع المصاريف أو الدخل للصندوق المستثمر.

و فى السنوات المستقبلية، سيتغير مبلغ البنية التحتية و الإدارى عن طريق نسبة قانون المصاريف للجامعة. و سيتم استخدام مبلغ البنية التحتية و الإدارى المجموع بالتكاليف المعروضة الخاصة بنظم البنية التحتية، و التكاليف الإدارية التى تتضمن المحاسبة، و الأجور، و الأنظمة المالية الأخرى. و يجوز أن يتم تحديد أى استثناءات لهذه السياسة بمقتضى عميد الجامعة بالتشاور مع نائب الرئيس للتمويل و أمين الصندوق.



الفصل االسادس

معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا

نبذة عن الجامعة

يعتبر معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا إحدى الجامعات البحثية الخاصة التى تقع فى كامبريدج، مدينة ماساتشوستس، بالولايات المتحدة. و لدى المعهد خمس مدارس و كلية واحدة؛ و يحتوى المعهد على ٣٢ قطاع أكاديمى كليا مع التركيز الشديد على البحث العلمى و الهندسى و التكنولوجى، و التعليم.

و قد تأسس المعهد فى عام ١٨٨١ استجابة للصناعة الصاعدة بالولايات المتحدة، و قد استخدم المعهد نموذج الجامعة للتعليم التكنولوجى، و قام بالتركيز على تعليم علم المختبرات . و قد أكد المعهد مسبقا على التكنولوجيا التطبيقية بالمستوى التعليمى للطلبة الجامعيين و الخرجين المؤدية إلى التعاون الوثيق مع الصناعة. و كانت الإصلاحات المنهجية من قبل كارل كومبتون و فانيفار بوش فى الثلاثينات مؤكدة على البحث العلمى الأساسى. و تم انتخاب المعهد لرابطة الجامعات الأمريكية فى ١٩٣٤، و قد عمل الباحثون على الحاسبات، و الردارات، و الإرشاد المفقود أثناء الحرب العالمية الثانية و الحرب الباردة. و قد ساهم بحث الدفاع بعد الحرب بالتوسع السريع بالكلية و الحرم الجامعى تحت اشراف جيمس كيليان.



و قد سجل المعهد ٤،٣٨٤ طالب جامعى، و ٦،٥١٠ طالب بالدراسات العليا لعام ٢٠١١-٢٠١٢ لسنة الدراسية. واستقبل ١٨،١٠٩ استمارة تقديم لطلبة دفعة عام ٢٠١٦، مع قبول ١،٦٢٠ استمارة فقط من المتقدمين فكان معدل القبول ٨،٩٪. و يوظف المعهد حوالى ١،٠٠٠ عضو بالكلية، و يرتبط حاليا و سابقا ٧٨ شخص حائز على جائزة نوبل، و ٥٢ شخص حاصل على الميدالية القومية للعلوم، و ٤٥ عالم رودس، و ٣٨ زميل فى ماك أرثر مع الجامعة. و لدى المعهد ثقافة للمشاريع الصغيرة القوية. و قد أسس خريجى المعهد الإيرادات الإجمالية للشركات التى سيتم ترتيبها برقم إحدى عشر لأكبر اقتصاد بالعالم.

و يقوم المهندسون برعاية ٣٣ لعبة رياضية، و تتنافس معظم الفرق الرياضية لهذه اللعب فى القسم الثالث للرابطة الرياضية للمؤتمر القومى لمؤتمر نيو إنجلاند الرياضى للرجال و النساء، و يتنافس القسم الثالث لبرامج التجديف كجزء من EARC الرابطة الشرقية لكليات التجديف للنساءEAWRC

المنظمة و الإدارة

يعتبر مبنى رقم ٧ (شارع ٧٧ ماساتشوستس) إحدى المداخل للحرم الجامعى ، و يظهر معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا على أنه منظمة غير هادفة للربح ، و يمتلكها قطاع خاص و يحكمها و قام بتحديده مجلس الأمناء. و يعرف هذا القطاع باسم شركة معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا. يتكون المجلس الحالى من ٤٣ عضو منتجب لمدة خمس سنوات، و سيقوم ٢٥ عضو على مدى الحياة بالإدلاء بأصواتهم حتى عيد ميلادهم الخمسة و سبعين، و ثلاثة مسؤولين منتخبين (الرئيس، و أمين صندوق، و السكرتير)، و ٤ أعضاء مسؤولين سابقا (رئيس رابطة الخرجين، مسؤول ماساتشوستس، و سكرتير ماساتشوستس للتعليم ، و رئيس العدل لمحكمة العليا القضائية لماساتشوستس).و يعتبر الرئيس السابق لبورصة نيويورك و سيتى جروب، جون ريد رئيس المجلس. و قامت الشركة بالتصديق على الميزانية، و البرامج الجديدة، و الشهادات، و تعينات الكلية، كما على الرئيس المنتخب أيضا لكى تعمل باعتباريها المدير التنفيذى للجامعة و المسؤلة عن كلية المعهد. و يتم إدارة وقف معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا، و الأسهم المالية الأخرى من خلال إحدى شركات إدارة الاستثمار الفرعية لمعهد ماساتشوستس للتكنولوجيا.و طالما أن وقف المعهد تم تقديره بمبلغ ٩،٧ بليون دولار فى عام



٢٠١١ فيعتبر وقف المعهد من أكبر الأوقاف بالمرتبة السادسة من ضمن الجامعات و الكليات الأمريكية.
و لدى معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا خمسة مدارس : (العلوم، و الهندسة، و العمارة و التخطيط، و الإدارة و البشرية، و الفن، و العلوم الاجتماعية) و كلية واحدة : (كلية ويتاكر للعلوم الصحية، و التكنولوجيا) و لكن ليس لدي المعهد مدارس قانون أو طب. و فى حين أن تؤكد لجان الكلية على السيطرة الأساسية على الكثير من مجالات مناهج معهد ماساتشوستس، و أبحاثه، و حياة طلابه، و الشئون الإدارية الخاصة به، و يخبر مسؤل كل ٣٢ قطاع أكاديمى بالمعهد عميد قطاع هذه المدرسة، و بدوره يخبر العميد الذى يلى مباشرة منصب الرئيس. و يعتبر الرئيس الحالى رافائيل ريف الذى قد خدم سابقا كعميد تحت إشراف الرئيس سوزان هوكفيليد ، أول امرأة تتولى هذا المنصب.

القطاعات الأكاديمية

-المدارس
-مدرسة العمارة و التخطيط
-مدرسة الهندسة
- مدرسة العلوم الإنسانية، و الفن، و العلوم الاجتماعية
- مدرسة سلون للإدارة
- مدرسة العلوم
- كلية ويتاكر للعلوم الصحية و التكنولوجيا

القطاعات و البرامج

- الملاحة الجوية و الفضائية
- الانثربولوجى
- العمارة



- الهندسة الحيوية
- العلوم المعرفية و العقلية
- الأعمال التجارية
- الهندسة الكيميائية
- علم الكيمياء
- الهندسة المدنية و البيئية
- دراسات الإعلام المقارنة
- نظم الأحياء الحاسوبية
- الحاسبات للتصميم و المثالية
- علوم الأرض، و العلوم الجوية، و الكوكبية
- الاقتصاد
- الهندسة الكهربائية و علوم الحسابات
- قسم النظم الهندسية
- اللغات و الثقافات الأجنبية
- العلوم الصحية و التكنولوجيا
- التاريخ
- علم اللغة و الفلسفة
- الأدب
- الإدارة



-علوم و هندسة المواد
- الهندسة الميكانيكية
- علوم و فنون الإعلام (معمل الإعلام)
- فنون الموسيقى و المسرح
- العلوم و الهندسة النووية
- مركز بحث العمليات
- علم الفيزياء
- العلوم السياسية
- العلوم و التكنولوجيا و المجتمع
- الدراسات و التخطيط المدنى
- الدراسات النسائية و الجنس

أوقاف الجامعة

تعتبر أوقاف الجامعة لمعهد ماساتشوستس للتكنولوجيا لدعم الأجيال الحالية و بالمستقبل من علماء معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا بالمصادر التى يحتاجونها، فعلى هذا النحو، يتم استخدام صناديق الوقف لأنشطة المعهد بما فى ذلك التعليم، و البحوث، و المشاريع الرئيسية، و أعمال الكلية، و المساعدة المالية للطلاب.

تؤكد سياسة حاجة المعهد لقبول الطلاب المكفوفين على أن تعليم معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا متاح لكل المرشحين المؤهلين بغض النظر عن الموارد المالية. و يوفر المعهد المساعدة المالية ليتماشى مع كل المصاريف بالنسبة لتعليم المعهد مستندا على حسابات احتياج العائلة. وفى عام ٢٠١١- ٢٠١٢ ، كان متوسط المساعدة المالية المعتمد على حاجة العائلة



٤٠٠٥٣ دولار، و حاليا يحصل ٦٤٪ من طلاب المعهد على المساعدة المالية المعتمدة على الاحتياج و يحصل ٣٣٪ من طلاب المعهد على تمويل المنح الكافي بحيث لا يدفعون للدراسة.
تصب سياسة استثمار شركة إدارة الاستثمار للمعهد اهتمامها على الهدف الأساسى بشأن إنشاء معدلات عالية فعلية للعائد بدون التقلبات الاستثنائية. و يتم استثمار الحوض المستخدم بشكل أساسى فى الأسهم و يتم قياسه بشكل كبير نحو الأسواق مثل الأصول الخاصة ، و العقارات، و البدائل التسويقية. و على مدى العشر سنوات الماضية، قد اكتسب الحوض المستخدم للمعهد و التمويلات الأخرى عائد سنوى بنسبة ٩,٧.

و يعتبر استثمار شركة إدارة الاستثمار للمعهد إحدى أقسام معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا و الذى تم إنشائه من أجل إدارة و استثمار وقف المعهد، و التقاعد، و الصناديق التى يتم تشغيلها و الإشراف عليها. و اعتبارا من ٣٠ يونيه عام ٢٠١٢، كان لدى الشركة أكثر من ١٥ مليار دولار من إجمالى الأصول تحت إشراف الإدارة.
أداء وقف المعهد فى عام ٢٠١٢
فى السنة المالية لعام ٢٠١٢، انتج وقف المعهد عائد استثمار بنسبة ٨,٠ ٪ و قد ظلت قيمة الوقف عند ٩,٧ مليار دولار ببداية السنة المالية و وصلت إلى ١٠,١مليار دولار بنهاية السنة المالية، بما فى ذلك الهدايا، و عمليات الاستثمار، و التوزيعات لدعم العمليات. و قد تم الحصول على ١٨١ مليون دولار فى شكل هدايا و نقلات جديدة. و تجاوزت قيمة الوقف للمعهد القيمة العالية السابقة من ٩,٩ مليار دولار فى السنة المالية لعام ٢٠٠٨ قبل الأزمة المالية العالمية و يعتبر الهدف من الوقف الوصول إلى معدلات عالية فعلية من العائد بدون تقلبات استثنائية. و يتم استثمار الملف المالى فى الأسهم بشكل أساسى و تتجه بشكل كبير نحو الأسواق مثل الأسهم الخاصة، و العقارات و البدائل التسويقية. و قد أدت سياسة الاستثمار المحددة إلى عملية استثمار قوية و على الأمد البعيد ناتجة عائد سنوى متوسط بنسبة ٩,٧٪ على مدار عشر سنوات انتهوا فى ٣٠ من يونيه عام ٢٠١٢ و يساهم العائد بزيادة الوقف من ٥,٤ مليار دولار فى عام ٢٠١٢ إلى ١٠,١ مليار دولار اليوم. و يقارن أداء الوقف للمعهد بشكل جيد بالمؤشرات المؤسسية



و قام المعهد بالوقف المتوسط على النهج الذى قامت رابطة كامبريدج بقياسه بنسبة ٢,٨ لكل عام بحوالى ٢,٨ مليار دولار بالقيمة المضافة. و بشكل آخر الوقف المتوسط الذى كان قد اكتسب عائدات ، سيكون وقفها حوالى ٢,٨ مليار دولار أصغر بيوم ٣٠ يونيه عام ٢٠١٢.

إيراد الوقف

يعتبر إيراد الوقف ثانى أكبر مصدر إيراد للمعهد بجانب العقود و المنح البحثية و يأتى ٢٣,٣٪ من إجمالى الإيرادات التى يتم إدارتها للمعهد من الوقف. ففى السنة المالية لعام ٢٠١٢، حصل المعهد على حوالى ٥٤٧ مليون دولار بالإيرادات التى يتم إدارتها من جميع الاستثمارات مع ٤٨٩ مليون دولار من الوقف من أجل تقديم الدعم للبرامج و الأنشطة الحيوية. و يدعم إيراد الوقف نطاق كبير من المبادرات بما فى ذلك يوجه الدعم لمنح الأستاذة، و البحوث. و يدعم إيراد الوقف المساعدة المالية للطلاب و الخرجين أيضا و حياة و تعلم الطلاب.

و بجانب هذا ، يعمل الوقف على أنه إحدى الوسائل لتحديد جانبا الموارد لعلماء الغد. و ينفق المعهد من الوقف جزء فقط مما يخطط أن يكتسب بعائدات الاستثمار على المدى البعيد . و فى السنوات الخمس الأخيرة، تراوحت معدلات التوزيع من ٤,٧٥٪ إلى ٥,٧٪ من قيمة الوقف المتوسطة لمدة ثلاثة سنوات متتالية. و بهذه الطريقة، يتم الحفاظ على صناديق الوقف لدعم البرامج من أجل علماء المستقبل و يؤكد على القوة المالية للمعهد استمرار النمو و التجديد و فى السنة المتتالية لذكرى ١٥٠ للمعهد، استمر فريق عمل المعهد و طلابه فى انتاج الاكتشافات و الأبحاث الساحقة و تعقب المبادرات بشكل فعال من أجل توسيع دور المعهد فى حل التحديات الكبرى للأمة و العالم. و من بين تلك المبادرات الأكثر أهمية مبادرة التعليم عبر الانترنت جديدة تسمى edx/MITx المتخصصدة تحديدا فى الدراسة المتفاعلة عبر الموقع الالكترونى. و بشراكة جامعة مع جامعة هارفارد، ستعزز هذه المبادرة من المجال المعتمد على التعليم و التعلم، و تنشىء مجتمع عالمى من المتعلمين عبر الانترنت و ستمكن البحث عن كيف يتعلم الطلاب و كيف يمكن أن تُسهل التكنولوجيا التدريس الفعال بالحرم الجامعى و عبر الانترنت.



و استكمل المعهد اثنين من التجديدات الكبرى: قاعة فاريبورز المسيح، و A.D ليتل بليدنج. و قد استوعبت قاعة فايبورز المسيح ٤٦٠ طالب جامعى فى عام ٢٠١١- ٢٠١٢ بالسنة الأكاديمية و قد ساعدت هذه القدرة المعهد على زيادة عدد طلابه إلى ٤،٥٠٠ طالب بالسنة الأكاديمية الحالية. و قد حصلت هذه القاعة على شهادة LEED Gold مؤكدة على التزام المعهد نحو استدامتها فى حين أن يعتبر وضع LEED'٤٦٠ /s معلق؛ فقد قام تجديد ٤٦٠ التجديد الأخر لمدرسة سلون بالمعهد الخاصة بالفيزياء المعقدة.

و فى السنة المالية لعام ٢٠١٢، قد انتفع المعهد من عائدات الاستثمار المجمدة و مستويات المنح، و زيادة البحث الصحى، مسؤلية تنظيم المالية من قبل مجتمع معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا بأكمله مستبعدا مختبر/ الذكى لينكولن و المشاريع الصغيرة الفرعية (التسكين، و تقديم العشاء، و طباعة معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا ، و منزل إنديكوت، و مراجعة التكنولوجيا) حيث أن هذا يعتبر مستدام بشكل ذاتى.



الفصل السابع
جامعة ميشيغان

نبذة عن الجامعة

تعتبر جامعة ميشيغان، التى يشار إليها ببساطة باسم ميشيغان، إحدى الجامعات البحثية العامة و الحرم الجامعى الأساسى لجامعة ميشيغان . و تعد واحدة من الثمانية جامعات برابطة اللبلاب الأصلية و واحدة من الأعضاء المؤسسين لرابطة الجامعات الأمريكية. و قد تم ترتيبها من ضمن أعلى خمس جامعات بحثية بالولايات المتحدة و من ضمن أعلى عشرين جامعة بالعالم، و يتم ترتيب ٩٥ من برامجه التى تم تقييمها من أعلى عشر برامج. و أيضا لدى جامعة ميشيغان حرمين بمناطق أخرى إقليمين بمدينة فلينت، و ديربورن.

و تم تأسيس الجامعة فى عام ١٨١٧ فى مدينة ديترويت باسم جامعة ميشيغان أو Catholepistemaid بحوالى عشرين عام قبل أن تصبح منطقة ميشيغان رسميا دولة. و ما سيجعل الجامعة تنتقل إلى مدينة آن أبور فى عام ١٨٣٧ على ٤٠ فدان فيما تعرف الأن باسم الحرم المركزى. و منذ إقامة الجامعة فى مدينة آن أبور، قد توسعت الجامعة بشكل ملموس لكى تستوعب أكثر من ٥٨٤ مبنى كبير مع إحدى المناطق المرتبطة بأكثر من ٣١ مليون قدم مربع (٧١٢ فدان، أو ٢,٣٨ كيلو متر مربع) و تقوم بنقل برامجها الأكاديمية من المنهج الكلاسيكى الصارم إلى منهج يتضمن العلوم و الأبحاث؛ فكانت جامعة ميشيغان موقع لأغلب أنشطة الطلاب فى عصر الستينات. و قام الرئيس المرشح جون كيندى الجامعة فى ١٤ أكتوبر عام ١٩٦٠، ألقى خطاب مرتجل عن خطوات إتحاد ميشيغان التى أدت إلى حركة طلاب جامعة ميشيغان التى ساهمت فى إنشاءالبرنامج التطوعى" فرق السلام". و أيضا كانت الجامعة من العوامل المؤثرة بالنقاش فى الأفعال الإيجابية بداخل رسوم القبول للتعليم العالى.

و لدى جامعة ميشيغان أكبر مجموعة من الخرجين بالعالم بأكثر من ٥٠٠,٠٠٠ فى عام ٢٠١٢، و تمتلك الجامعة النظام الصحى لجامعة ميشيغان و لديها أكبر نفقات للبحث لأى جامعة أمريكية حيث أنها اعتمدت مبلغ ١,٢٤ مليون دولار خلال السنة الأكاديمية لعام ٢٠١٠-



و لدى الجامعة نشاط بحث كبير، و تقدم برنامجها الشامل لطلبة الدراسات العليا في مجالات: العلوم الإنسانية، و العلوم الاجتماعية، و مجالات STEM (العلوم، و التكنولوجيا، و الهندسة، و الرياضة) كما تقدم الشهادات المهنية في مجالات: الطب، و القانون، و العمل الاجتماعي، و طب الأسنان.

و تعتبر الفرق الرياضية للجامعة أعضاء في مؤتمر كبير عشرة و لعبة هوكي جمعية جماعية الوسطى. و يعرف البرنامج الرياضي بنجاحه في لعبة هوكي الجليد، و لعبة كرة القدم، و لعبة كرة السلة للرجال. و يلعب فريق لعبة كرة القدم في ستاد ميشيغان الذي يعرف باسم " بيج هوس" (البيت الكبير) أيضا. فيعد أكبر ستاد كرة قدم بالعالم بقدرة مؤكدة على استيعاب إلى ١٠٩,٩٠١ شخص.

المنظمة و الإدارة

و تحتوي جامعة ميشيغان على حرم جامعي أساسي في مدينة آن أبور مع حرمين إقليمين في مدينة ديربورن، و فلينت. و يتكون مجلس الحكام الذي يحكم الجامعة،تم تأسيسه بموجب قانون العضوية في ١٨ مارس عام ١٨٣٧، من ثمانية أعضاء منتخبين بانتخابات الدولة لكل عامين لمدة ثمانية سنوات متتالية.

و بين تأسيس جامعة ميشيغان في عام ١٨٣٧، و عام ١٨٥٠، قد قام مجلس الحكام بإدارة الجامعة مباشرة، على الرغم من أن من المفترض أنهم يقوموا بتعيين مستشار لإدارة الجامعة بمقتضى القانون، لم يقوموا بهذا أبدا. و بدلا من ذلك، قامت قائمة متناوبة من الأستاذة بتنفيذ المهام الإدارية بشكل يومي.

يعتبر رئيس جامعة ميشيغان المسؤول التنفيذي الرئيسي للجامعة. و و قد تأسس المكتب بموجب قانون ميشيغان ١٨٥٠ الذي أيضا يحدد أن يتعين الرئيس من الحكام بجامعة ميشيغان و يتولى القيادة باجتماعتهم بدون الإدلاء بصوته. و اليوم، يقع مكتب الرئيس في حرم الجامعة بمدينة آن أبور، و لدى الرئيس صلاحيات الإقامة بمنزل الرئيس. و يقع المبنى القديم للجامعة بالحرم الجامعي المركزي بمدينة آن أبور. و تعتبر ماري سو كولمان الرئيس



الثالث عشر للجامعة و قد خدمت بمنصبها منذ عام ٢٠٠٢. و كان تعويضها لعام ٢٠٠٨- ٢٠٠٩ إجماليا ٧٨٣،٨٥٠ دولار.
هناك ثلاثة عشر مدرسة و كلية لطلاب الجامعة، و من خلال التسجيل، تعتبر أكبر ثلاثة وحدات لطلاب الجامعة: كلية الأدب، و العلوم، و الفن، و كلية الهندسة، و مدرسة روز للأعمال التجارية. و لطلبة الدراسات العليا تعمل مدرسة راكهام للخرجين على أنها الوحدة الإدارية المركزية بتعليم الدراسات العليا بالجامعة. و هناك ثمانية عشر مدرسة و كلية لطلبة الدراسات العليا، وتعتبر أكبر الجامعات و المدارس لطلبة الدراسات العليا: كلية الأدب، و العلوم، و الفنون، و كلية الهندسة، و مدرسة القانون، و مدرس روز للأعمال التجارية. و تمنح مدارس الصحة العامة، و طب الأسنان، و القانون، و الطب، و الصيادلة الشهادات المهنية. و تعتبر المدرسة الطبية مشاركة مع جامعة نظام الصحة لميشيغان التى تحتوى على ثلاثة مشافى و عشرات من العيادات للمرضى بالخارج، و الكثير من المراكز الطبية، و الرعاية، و البحث، و التعليم للجامعة.

القطاعات الأكاديمية

-المدارس و الكليات
- العمارة و التخطيط المدنى
- الفن و التصميم
- الأعمال التجارية
- طب الأسنان
- التعليم
- الهندسة
- مدرسة راكهام للخرجين



- مدرسة المعلومات
-علم الحركة
- القانون
- الأدب و العلوم، و الفنون
- الطب
- الموسيقى و المسرح و الرقص
- الموارد الطبيعية و البيئة
- التمريض
- الصيادلة
- الصحة العامة
- السياسة العامة
- العمل الاجتماعى

المدارس و الكليات لطلبة الجامعة

- الأدب و العلوم و الفنون
- العمارة و التخطيط المدنى
- الفن و التصميم
- الأعمال التجارية



- التعليم
- الهندسة
- علم الحركة
- الموسيقى و المسرح و الرقص
- الموارد الطبيعية و البيئة
- التمريض
- الصيادلة
- السياسة العامة

المدارس و الكليات للخرجين

- مدرسة راكهام للخرجين
- العمارة و التخطيط المدنى
- الفن و التصميم
- الأعمال التجارية
- طب الأسنان
- التعليم
- الهندسة
- المعلومات



- علم الحركة
- الطب
- الموسيقى، و المسرح ، و الرقص
- الموارد الطبيعية و البيئة
- التمريض
- الصيادلة
- الصحة العامة
- السياسة العامة
- العمل الاجتماعى

وقف الجامعة

تم تقدير الوقف المالى لجامعة ميشيغان (صندوق الوقف لجامعة ميشيغان) بمبلغ ٧,٥٧ مليار دولار بترتيب NACUBO لعام ٢٠٠٨ ، و كان بالمرتبة السابعة لأكبر وقف بالولايات المتحدة و بالمرتبة الثالثة من بين الجامعات العامة بالولايات المتحدة بهذا الوقت، كما أنه أسرع وقف متزايد بالأمة على مدار ٢١ عام. و يتم استخدام الوقف ، بشكل أساسى، وفقا إلى أمانى المانحين التى تشتمل على دعم التدريس و البحث. و فى منتصف عام ٢٠٠٠، أطلقت جامعة ميشيغان إحدى حملات التمويل المتصاعدة الضخمة التى تسمى " ميشيغان مختلف" و التى تهدف إلى زيادة ٢,٥ مليار دولار من خلال تخصيص ٨٠٠ مليون دولار للوقف الدائم.



و وفقا لتحديد البدء فى ديسمبر عام ٢٠٠٨، أعلنت الجامعة أن الحملة كانت قد حققت هدفها فى مايو عام ٢٠٠٧ بتسعة عشر أشهر قبل التاريخ المحدد فى ديسمبر ٢٠٠٨. و على الوجه المطلق، قد تزايدت الحملة ٣,٢ مليار دولار على مدار ثمانية سنوات؛ و خلال دورة الحملة الرئيسية، قد تم منح ١٩١ منحة أستاذة إضافية ليكون الإجمالى للجامعة ٤٧١ منحة أستاذة اعتبارا من ٢٠٠٩. و مثل كل الكليات و الجامعات على الأقرب، عانت جامعة ميشيغان من الخسارة المعروفة و الغير معروفة الهامة بوقفها خلال النصف الثانى من عام ٢٠٠٨. و فى فبراير عام ٢٠٠٩، قام المتحدث باسم الجامعة بتقدير خسارة الجامعة ما بين ٢٠٪ و ٣٠٪. و من إبريل عام ٢٠١٣، أعلنت جامعة ميشيغان الهدية الوحيدة الأكبر فى تاريخها ، ١١٠ مليون دولار هدية من مونجر من أجل تمويل دولة جديدة لسكان الفن المخصص لتعزيز علماء المجتمع بحيث يمكن لطلاب الدراسات العليا من تخصصات متعددة أن يعيشون و يستبدلون الأفكار. و تتضمن الهدية ١٠ مليون للمنح الجامعية لطلاب الدراسات العليا

و يعتبر صندوق وقف الجامعة حوض الاستثمار المخصص لتقريبا ٧,٦٠٠ صندوق وقف و ما يشبه بصندوق الوقف الذى يتم إدارتهم بشكل مستقل لجامعة ميشيغان.

الهدف

و تدير الجامعة التمويل ليتماشى مع توقعات المانحين التى ستوفر هدايا وقفهم الدعم للجامعة للأبد. و يعتبر الهدف الحفاظ على قيمة هدايا الوقف و تعزيزها و تأمين قوة الشراء بالمستقبل لتوزيعات لكل ثلاثة أشهر.

الحجم

وتم تقدير وقف ميشيغان بمبلغ ٧,٧ مليا دولار فى ٣٠ يونيه عام ٢٠١٢. و وفقا للاستبيان فى ٣٠ يونيه عام ٢٠١٢، كان وقف الجامعة السابع فى الحجم من بين التعليم العالى للولايات المتحدة، و تم ترتيبه بالمرتبة الثانية بين الجامعات العامة.



التوزيعات

يتم توزيع جزء من القيمة السوقية المتوسطة المتتالية لأغراض الإدارة فى أى سنة ممنوحة. و فى ١ يوليو لعام ٢٠٠٦ الفعال، تم امتداد فترة نقل المتوسط من ثلاثة سنوات إلى أربعة سنوات و تم امتدادها بثلاثة أشهر لكل ثلاثة أشهر متتالية بحيث يحقق السبع سنوات المستهدفين فى يونيه عام ٢٠٠٩. و يحمى اعتماد معدل التوزيع على القيمة السوقية المتوسطة المتتالية بدلا من الاعتماد على القيمة السوقية الحالية إدارات الجامعة من تقلبات السوق المؤقتة و من ثم يسهل هذا الاعتماد التخطيط الحكيم.

و فى يوليو عام ٢٠١٠، قام المجلس بتقليل معدل التوزيع السنوى إلى ٤,٥ ٪ من ٥,٠٪، فى حين حافظ المجلس على فترة متوسط سبع سنوات، من أجل حماية قوة الشراء لأوقاف الجامعة و التوزيعات التى يقومون بها بشكل مؤثر أكثر.

و سيتم تطبيق التخفيض من معدل التوزيع تدريجيا على مدار عدد من السنوات بشكل غير صارم. و سيتم إدارة التوزيعات باتجاه معدل بنسبة سنوية ٤,٥٪ من خلال الحفاظ على توزيعات ثلاثة أشهر لثلاثة أشهر لكل حصة غير متغيرة بحيث ستزيد التوزيعات بشكل أخر تحت سياسة معدل التوزيع السابقة.

و يتوقع أن يصل معدل التوزيع إلى ٤,٥٪ خلال السنة المالية لعام ٢٠١٣.

و يتم تحديد التوزيعات لمعدل سنوى بنسبة ٥,٣٪ من قيمة العادلة الحالية من أجل حماية الوقف من التوزيع الزائد فى ركود السوق. و تتم التوزيعات كل ثلاثة أشهر.

الإضافات و سداد الديون

يمكن أن تقوم بالإضافات لوقف الجامعة كل ثلاثة أشهر بتكلفة أخر يوم عمل من الثلاثة أشهر. يمكن أن يكون استرداد لحصص ما يشبه بالوقف كل ثلاثة أشهر باشعار مسبق بشهر واحد للإدارات المالية. و لا يمكن أن يتم استرداد حصص الوقف الحقيقى

إقامة صناديق الوقف و ما يشبه الوقف الجديدة

يتطلب مراجعة قانونية من قبل مكتب التطوير و موافقة من المسؤول، و تستلزم صناديق ما يشبه الوقف إلى الالتزام لمدة خمس سنوات بالاستثمار



الفصل الثامن
جامعة كولومبيا

نبذة عن الجامعة

تعتبر جامعة كولومبيا بمدينة نيويورك، المشار إليها عامة باسم جامعة كولومبيا، الجامعة البحثية الخاصة الأمريكية من رابطة اللبلاب في مدينة نيويورك؛ فهى أقدم معهد للتعليم العالى فى مدينة نيويورك، و خامس أقدم جامعة بالولايات المتحدة و واحدة من الكليات الاستعمارية التى تأسست قبل الثورة الأمريكية. و اليوم تدير الجامعة مراكز عالمية لكولومبيا عبر البحار فى دولة عمان، و بلجيكا، و اسطانبول، و باريس، و مومباي، ريو ديجانيرو، سانتياغو ونيروبي. و تعتبر جامعة كولومبيا واحدة من أعرق الجامعات بالعالم.

تأسست الجامعة فى عام ١٧٥٤ باسم كلية الكينج من خلال الميثاق الملكى لجورج الثانى ملك بريطانيا العظمى. و بعد الحرب الثورية الأمريكية، أصبحت كلية الكينج بشكل مختصر الدولة بأكملها و سميت بكلية كولومبيا فى عام ١٧٨٤، و الأن، يتم إدارة الجامعة بمقتضى ميثاق ١٧٨٧ الذى حل محل القانون بمقتضى مجلس الأمناء الخاص و فى عام ١٨٩٦، سميت الجامعة مرة أخرى باسم جامعة كولومبيا. و فى نفس العام، تم نقل حرم الجامعة من شارع ماديسون إلى موقعه فى مرتفعات مورنيجسيد بجوار مانهاتن بحيث تحتل أكثر من ستة كتل بالمدينة أو ٣٢ فدان (٠،١٢٩ كيلومتر مربع). و تحتوى الجامعة على عشرين مدرسة، و ترتبطة بالعديد من المؤسسات، بما فى ذلك كلية المعلمين، و كلية بارنارد ، و الإتحاد اللاهوتي، مع برامج متاحة وسيطة للطلاب الجامعة من خلال ندوات اللاهوتى اليهودية لأمريكا كما ترتبط بمدرسة جوليارد.

تدير كولومبيا جائزة بوليتزر. و لديها ٩٦ شخص حاصل على جائزة نوبل باعتبارهم منتمين. و اعتبارا من عام ٢٠١١، كان لدى الجامعة طلبة الدراسات العليا الحاصلة على جائزة نوبل أكثر من أى مؤسسة أكاديمية بالعالم. و تعتبر الجامعة واحدة من الأربعة عشر عضو مؤسس لرابطة الجامعات الأمريكية. و كانت أول مدرسة بالولايات المتحدة تمنح شهادة الماجستير. و من



الجدير بالذكر، أن من ضمن خرجى الجامعة تسعة من قضاء الولاية، ٢٠ شخص مليونيرات، و ٢٦ فائز بجوائز أكاديمية، و ٢٩ محافظ للدولة بما فى ذلك، ثلاثة رؤساء للولايات المتحدة.

القطاعات الأكاديمية

- قسم المحاسبة
- قطاع علم التشريح و أحياء الخلية
- قطاع علم التخدير
- قطاع الانثربولوجى
- قطاع الفيزياء التطبيقية و الرياضيات التطبيقية
- قطاع العمارة
- قطاع تاريخ الفن و العمارة
- قطاع الفلك و علم الفلك الفيزيائى
- قطاع الكيمياء الحيوية و الفيزياء الحيوية الجزئية
- قطاع العلوم البيولوجية
- قطاع الهندسة الطبية الحيوية
- قطاع المعلومات الطبى الحيوى
- قسم طب القلب
- قطاع الهندسة الكيميائية
- قطاع علم الكيمياء
- قطاع الهندسة المدنية و الهندسة الميكانيكية



- قطاع الكلاسيكيات
- قسم الصيدلة العلاجية و العلاج التجريبي
- قسم علوم الحاسبات
- قسم اتخاذ القرارات، و المخاطر، و الإدارات
- قسم أمراض الجهاز الهضمي و الكبد
- قطاع الهندسة البيئية و الأرض
- قطاع العلوم البيئية و الأرض
- قطاع ثقافات و لغات الشرق الأسيوي
- قطاع البيئة و التطور و علم الأحياء البيئي
- قطاع علم الاقتصاد
- قطاع الهندسة الكهربائية
- قطاع علم الغدد
- قطاع الأدب المقارن و اللغة الإنكليزية
- قطاع علوم الصحة البيئية
- قطاع علم الأوبئة
- برنامج الفيلم
- قسم الإقتصاد و المالية
- قطاع علم الفيولوجي للغات الرومانية و الفرنسية
- قسم الطب العام



- قطاع الجينات و التطورات
- قطاع اللغات الألمانية
- القسم المالى للدعم العالمى
- قطاع إدارة و سياسة الصحة
- قسم علم الدم
- برنامج الأدب و اللغة (ريد هول ، باريس)
- قطاع علم التاريخ
- قطاع بحث التشغيلات و الهندسة الصناعية
- قسم الأمراض المعدية
- القطاع الإيطالى
- الثقافة الإيبرية و الأمريكية اللاتينية
- قطاع علم اللغة
- قسم الإدارة
- قسم التسويق
- قطاع الرياضة
- قطاع الهندسة الميكانيكية
- قطاع الطب
- قطاع الأحياء و المناعة
- دراسات الوسط الشرقى، و الجنوب الأسيوى، و الإفريقية



- قسم الطب الجزئى
- قطاع الموسيقى
- قطاع أمراض الكلى
- قطاع علم الأعصاب
- قطاع العلوم العصبية
- قطاع الجراحة العصبية
- كتيبة كولومبيا NROTC
- قطاع أمراض النساء و التوليد
- قسم علم الأورام
- قطاع علم العيون
- قطاع جراحة العيون
- قطاعجراحة الأنف و الأذن و الرقبة
- قطاع علم الأمراض
- قطاع طب الأطفال
- قطاع علم العقاقير
- قطاع التعليم الرياضى و الألعاب الرياضية بين الكليات
- قطاع علم الفيزياء
- قطاع علم وظائف الأعضاء والفيزياء الحيوية الخلوية
- قطاع العلوم السياسية



- قطاع هايلبرون لصحة العائلة و السكان
- قسم طب الوقائى و التغذية
- قطاع النفسى
- قطاع علم النفس
- قسم طب العناية المركزة و الحساسية و الرئة
- قطاع علاج الأورام بالإشعاع
- قطاع الإشعاع
- قطاع طب إعادة التأهيل
- القطاع الدينى
- قطاع اللغة السلفية
- قطاع علم الاجتماع
- قطاع العلوم الطبية الاجتماعية
- قطاع اللغة البرتغالية و الأسبانية
- قطاع علم الإحصائيات
- قطاع علم الجراحة
- مبادرة فى نظم الأحياء
- برنامج فنون المسرح
- قطاع طب الجهاز البولى
- برنامج الفنون البصرية



- برنامج الكتابة

أوقاف الجامعة

يعتبر وقف كولومبيا حوالى ٨ مليار دولار من الأسهم، و البضائع، و أساليب الدخل الثابتة و النقد المعادل . فليست "صندوق الرشوة" للإنفاقات ، فهو، بشكل أساسى، للعمل باعتباريه وسيلة استثمار على الأمد البعيد. و على الصعيد الأخر، ليس فقط مجموعة من الأموال تعمل بدون غرض و لكن تعمل لتزداد كل عام أيضا، فتقوم إدارة استثمار كولومبيا بإدارة مجموعة الأموال المنفقة.

الحجم

حقق وقف كولومبيا بنهاية السنة المالية لعام ٢٠١٢ (٣٠ يونيه عام ٢٠١٢) ٧,٦٥٤ مليار دولار. و هذا يضع وقفها فى المرتبة الثامنة لأكبر وقف جامعة بالولايات المتحددة، (بما فى ذلك جامعة تكساس باعتباريها وقف منفرد) و من ضمن منافسينها من جامعة اللبلاب، قد تم ترتيبها بعد جامعة ييلن و جامعة برينستون، و جامعة هارفارد الثرية بشكل غير مقبول. و على نقيض الكثير من منافسينها و خاصة جامعة هارفارد و ييل، قد شمل وقف كولومبيا قيمة فترة الركود الكبيرة بمبلغ ٧,١٤٧ مليار دولار فى حين ظلت جامعة ييل و هارفارد محققة نسبة صغيرة ١٥- ١٧٪ من قيمتهم حتى ٣٠ يونيه عام ٢٠٠٨.

ما يتعلق بالمنافسين

كما يمكن أن ترى، حينما يكون لدى كولومبيا وقف بحجم منطقى طبقا للشروط المطلقة و يكون بشكل حاسم أكبر من عدد أوقاف منافسينها مثل (برون، و دارتموث) و عندما يتم حسابه وفقا لكل طالب مسجل، يكون من الواضح أن جامعة اللبلاب تنقسم إلى ثلاثة روابط: الثراء الغير منطقى (هارفارد، برينستون، و ييل)، و دراتموث، و جامعات اللبلاب الضئيلة (كولومبيا، و كورنيل، و بين) و يعتبر هذا نص هام من أجل الوضع بالاعتبار عند قياس مجهودات كولومبيا بمواجهة المنافسة.



المؤسسة	وقف عام 2012 (مليارUSD)	وقف عام 2012 لكل طالب (مئات الألافUSD)
هارفارد	30.435 دولار	1.445 دولار
برينستون	16.954 دولار	2.098 دولار
ييل	19.345 دولار	1.624 دولار
كولومبيا	7.654 دولار	265 دولار
كورنل	4.947 دولار	221 دولار
بين	6.755 دولار	273 دولار
برون	2.460	291 دولار
د راتموث	3.486 دولار	567 دولار
ستانفورد	17.036 دولار	935 دولار
معهد ماساتشوش للتكنولوجيا	10.150 دولار	907 دولار
ديوك	5.555 دولار	381 دولار
أمهرست	1.641 دولار	903 دولار
ويليامز	1.799 دولار	854 دولار
سوارثمور	1.499 دولار	970 دولار

الهيكل

اعتبارامن عام٢٠٠٤، تنوع وقف كولومبيا من بين حوالى ٤،٠٠٠ سهموبضاعةأمنةومواقع لدخلالثابتالغيرمعروفة.

قانون المصاريف

مع الظروف العديدة، يهدف الأمناء إلى إنفاق حوالى ٥٪ من الوقف كل عام من أجل تمويل ميزانية الجامعة. و بالفعل، يأتى حوالى ٢٠٠ مليون دولار أو ٣٠٠ مليون دولار من ميزانية



الجامعة التى تبلغ ٢ مليار دولار من مصاريف الوقف. و ليس هذا عدد الجولة فقط، و لكنه أيضا متطلب قانونى للمؤسسات الغير حكومية التى تحافظ على وضعها الغير هادف للربح.

الأداء

فقد أدلى وقف كولومبيا بأداء جيد لحوالى ٢٠ عام من تواجده (قبل بيع مركز روكفيلر فى عام ١٩٨٥، كان وقف كولومبيا بالأمانات و الاستثمارات مهم و ذات مغزى).و قد كان متوسط وقف كولومبيا حوالى ١٦،٥ ٪ من معدل النمو السنوى المركب حيث تتجاوز مؤشرات ستاندرد آند بورز ٥٠٠ بهامش مجدى و بالتساوى مع اعتبارات الاستثمار البديلة الأخرى. و يجب أن يتم معرفة أن ٥٪ من قانون المصاريف ثابتة على كافة الاعتبارات

استثمار المسؤول الاجتماعى

تتوجه استثمارات كولومبيا إلى المراجعة من قبل لجنة الاستشارات للاستثمار المسؤول الاجتماعى التى تقوم بالمهام التى يشير اسم اللجنة إليها. و تقوم اللجنة التى تتكون من الطلاب و الفرق العمل و الإداريين بعرض التوصيات فقط ، و يتخذ الأمناء القرار الأخير بكل الأحوال.

و لم تكن لجنة المستشارين للاستثمار المسؤول الاجتماعى موجودة عندما قامت جامعة كولومبيا بأشهر سحب للاستثمارات من الفصل العنصرى بجنوب إفريقيا فى الثمنينات بعد امتداد المعركة السياسية و احتلال هاميلتون هول من قبل الطلاب المؤيدة لسحب الاستثمارات. و وصيت اللجنة بسحب الاستثمارات من السودان فى عام ٢٠٠٥ و قد قام الأمناء بتنفيذ هذه الوصية.

و حاليا، يهاجم "تحالف كولومبيا ضدد الحرب" المجهودات بشأن سحب كولومبيا للاستثمارات من الشركات التى حاليا تدعم الموارد للحرب بالعراق أو تنتفع بالموارد من الحرب فى العراق.و يستهدف تحالف كولومبيا ثلاثة شركات، تقوم كولومبيا ، حاليا، بالاستثمار بهم حوالى ١،٥ مليون دولار بكل شركة: رايثيون، جنرال ديناميكس، و شركة لوكهيد مارتن.

يُخطر المقترح الرسمى لتحالف كولومبيا لبذى يصل إلى ١٢ صفحة :



سوف لن يكون سحب كولومبيا للاستثمار فقط كافيا من أجل تغيير السلوك التعاوني و لكن سيكون تصرف معبر قوي بشكل كبير، و إذا تم تقليده، يمكن أن يساعد في توفير الحوافز المالية الهامة لأي تغيير يطرء. علاوة على ذلك لدى كولومبيا الالتزام الأخلاقي لتجنب الانضمام إلى وحشية الاحتلال الحالية في العراق.
و كتب مسؤولين من "تحالف كولومبيا ضدد الحرب" افتتاحية للمشاهد بعنوان " لدى كولومبيا المسؤلية لسحب الاستثمار".
سوف لن يكون لدى سحب هذا الاستثمار أي تأثير مالي فمثلا،شركة بوينغ التي لديها رأس مال سوقي ٧٦ مليار دولار بدء من IQ عام ٢٠٠٧ ، إذا أشار وقف كولومبيا حتى إذا كان بشكل بعيد إلى تعريف لجنة SEC إلى " شركة الاستثمار المتنوعة" ، فلا يمكن أن يكون لديها أكثر من ٥٪ من إجمالي الأصول بالشركة الواحدة. و إذا تم استثمار ٥٪ في شركة بوينغ بشكل كلي (على نقيض ما تم ذكره، تحتوي المحفظة المالية لكولومبيا على أكثر من ٤،٠٠٠ استثمار مختلف)، فسيظل هذا يمثل حوالي ٠،٣٩٥٪ من القيمة السوقية لشركة بوينغ. و تعتبر معلقات كولومبيا للثلاثة شركات بالمسألة كتتبع (خفض الأسعار بدء من ١٩ سبتمبر عام ٢٠٠٧) : ٠،٠٠٥٥٪ من رايثيون، و ٠،٠٠٤٥٪ من جنرال ديناميكس، و ٠،٠٠٣٦٪ من لوكهيد مارتن.
علاوة على ذلك، من المثير للجدل للغاية ليترك أثر عميق و بشأن "التصرف المعبر القوي بشكل هائل" كما بشأن منطقية أن هذا التصرف سيتم تقليده. و تتم الموافقة، على نطاق كبير، على سعي معظم المدراء المستثمرين و المستثمرين بالمؤسسات لتحقيق أقصى حد من القيمة الحالية لصافي ربحهم. حتى إذا قررت مجموعة هائلة من المستثمرين سحب متعلقاتهم، سيكون انخفاض أسعار الأصول بشكل اصطناعي و مؤقت مما يجعل أقل قيمة للشركات بالمسألة أكثر جذبا للمستثمرين الأخرين حيث سوف لن تتغير أساسيات الشركة كنموذج عملهم. و أيضا، يعتبر هذا جاذبا للشركات بالمسألة حيث ستسمح القيمات المنخفضة لهم بشراء الأسهم الخاصة بهم مرة أخرى بتخفيض وبشكل ممتد، تزيد العائد على حقوق المساهمين الخاص بهم.

و تعتبر الطريقة الوحيدة لجعل سحب الاستثمار فعال، بشأن إهدار قدرة الشركة المالية على تصنيع، و تسويق و عرض الخدمات إلى حد ما، إجبار كل مضارب بالبورصة متواصل مع



الشركات المنضمة في قوات تحالف الدعم في العراق بموارد الحرب من أجل بيع أسهمهم المستحيلة و الغير منطقية لتبدأ بها، ليكون هناك مبيعات ناجحة، يجب أن يكون هناك مشترى لكل بائع.

و أخيرا، أينما يتواجدون النشطاء بعالم الإدارة المالية المؤسسية، سيهتمون دائما بأمور السيطرة المشتركة و القرارات التجارية كالتعويضات التنفيذية، و المنفعة المالية على المدى البعيد لمشروع خطر. و يقلق النشطاء المتعاونون بشأن سياسات سحب الاستثمار المتتابعة ببساطة بشأن نمط التفكير المسؤول الاجتماعى.

المحفظة الوقائية (صندوق تحوط)

إنه من المثير للجدل أن يكون وقف كولومبيا إحدى المحافظ الوقائية في الخفاء (مثل هارفارد بشكل واضح). و لكنها معروفة بأنها تقوم بتوظيف خدمات الوسيط الرئيسى.
و يتم استثمار أغلبية وقف كولومبيا فى المحافظ الوقائية (المعروفة و الخارجية) و يتم استثمار أقل من مليار دولار فى الأوراق المالية التجارية علنا و التى يقوم المكتب المالى لكولومبيا باختيارها مباشرة. و يعتبر هذا الترتيب المثالى بشكل بصعوبة حيث تحدد المحافظ الوقائية و الاستثمارات البديلة الأخرى دائما نسبة تكلفة " ٢- و- ٢٠" و يعتبر هذه النسبة، ٢٠٪ من أى مكاسب بالسنة الممنوحة و ٢٪ من الأساس بغض النظر عن سواء حقق الصندوق مكسب أو خسارة. و من ثم، يعترف وقف كولومبيا، من خلال الاستثمار فى المحافظ الوقائية غالبا بدلا من صياغة استراتيجيات استثمار خاصة به، بنسبة هامة للمكاسب المحتملة لكل سنة بأجور الإدارة.
لا يعتبر حجم وقف كولومبيا غير ملائم لإحدى المحافظ الوقائية، فيتم إدارة معظم المحافظ الوقائية تحت ١٠ مليار دولار، و لا تستطيع كولومبيا بشكل منطقى أن تدعى بأن ليس لديها حوض بحجم معقول من المعروف ماليا للتخطيط منه. و يعتبر التوضيح المحتمل بالنسبة لماذا لماتختار كولومبيا أن تنشىء استراتيجية محفظة وقائية خاصة بها و بدلا من ذلك اعترفت بعلى الأقل ٢٪ من الأساس و ٢٠٪ من المكاسب كل عام فالسبب هو الرغبة فى تجنب المواجهة و الاصطدام الذى بدأه مدير الوقف جاك ماير بجامعة هارفارد عندما تم



الكشف عن دفع جامة هارفارد له ٣٥ مليون دولار فى سنة ما. و يكون مثل هذا المرتب صعب و كثير جدا بمعايير المحفظة الوقائية فى حين أنه مرتفع. و من المحتمل أن يكون سبب ترك ماير الجامعة بمدة قصيرة لكى يبدأ محفظة وقائية خاصة به (بحيث يحصل على مدفوعات بأكثر من ١٠٠ مليون دولار كل عام). و كانت حقيقة معدل النمو السنوى المركب لوقف هارفارد أ تجاوز كولومبيا بنسبة ٢-٣٪ لكل عام ظاهرة و ليست معروفة.

تمويل الصناديق

و يعتبر البديل لهذا النمط رؤية وقف كولومبيا على أنه مشابه لتمويل الصناديق، نوع من أنواع المحافظ الوقائية المتخصصة فى الاستثمارات فى محافظ وقائية أخرى. و على الرغم من أن تحفز أجور الإدارة المركبة التى تم وصفها فى الفقرات السابقة نقد هذا النوع من طرق الاستثمار، إلا أنهم ليسوا بالضرورة مؤدين بشكل سىء. و يمكن أن يصل تمويل الصناديق إلى عائدات، بشكل عام، مرتفعة بتنوع أكبر و احتمالية أقل بكثير من التنوع من خلال التقييم الدقيق لمدراء الأصول بمحافظ أوراقهم المالية. و يقومون بفعل هذا بتكلفة أقل بكثير من ما يتم طلبه للمحفظة الوقائية الواحدة من أجل استثمارها على نطاق كبير. و تستثمر الأسهم بالحجم المعتاد المتوسط، مثلا، فى أقل من ٤،٠٠٠ أمنيات بأى وقت ممنوح.

و فى حين أن من المؤكد أن لدى كولومبيا المصادر لإدارة المحفظة الوقائية مستخدمة حوضها للخريجين المعروفين ماليا. فعلى ما يبدو أن الجامعة تتخذ نهج استثمار متحفظ. و على الرغم من أن أفضل نموذج للجامعة مفتوح للجدال و النقاش، يجب على الشخص أن يكون مدرك حكمة أى فلسفة استثمار لوحدها وفقا للعمليات السابقة.



الفصل التاسع
جامعة تكساس A&M

نبذة عن الجامعة

تعتبر جامعة تكساس A&M إحدى الجامعات العامة للتعليم المشترك التى تقع فى مدينة كولدج ستيشن، ولاية تكساس، الولايات المتحدة. و تعتبر المؤسسة الرائدة لجامعة تكساس A&M ، التى تعتبر الجامعة السابعة لأكبر جامعات بالولايات المتحددة و أكبر جامعة بمدينة تكساس. يشير تخصيص تكساس A&M على أنها مؤسسة كبيرة برية، و بحرية و جوية إلى نطاق كبير من البحوث بالمشاريع الجارية التى تمولها الوكلات مثل الإدارة الوطنية للملاحة الفضائية والفضاء، و المعاهد الوطنية للصحة، و مؤسسة العلوم الوطنية، و مكتب البحوث البحرية. و يتم ترتيب المدرسة من ضمن أعلى عشرين معهد بحوث أمريكى وفقا إلى التمويل و المساهمات المعروفة التى قد قامت بها بمثل هذه المجالات: مثل الاستنساخ الحيوانى، و هندسة البترول.

فتعتبر أول مؤسسة عامة للتعليم العالى بمدينة تكساس على الرغم من أنها ليست أول مدرسة بالدولة، فقد فتحت المدرسة فى ٤ أكتوبر عام ١٨٧٦ باسم كلية الميكانيكا و الزراعة بتكساس. و من الأصل، لا تقوم المدرسة بتدريس فصول للزراعة و لكن بدلاً من ذلك تقوم بالتركيز على الدراسات الكلاسيكية، و اللغات، و الأدب، و الرياضيات التطبيقية. و بعد مرور أربعة سنوات، يستطيع الطالب الحصول على شهادات بالزراعة العلمية، و الهندسة المدنية و هندسة التعدين، و اللغة و الأدب. و أثناء تولى الرئيس جيمس إيرل رندر فى عصر الستينات، أصبحت تكساس A&M الهادفة للدمج مزدوجة التعليم و أسقطت متطلبات الاشتراك فى كوربس أوف كاديتس. و من أجل انعكاس الأدوار الممتدة للمؤسسة و عروضها الأكاديمية، تعيد الهيئة التشريعية لولاية تكساس تسمية المدرسة باسم جامعة تكساس A&M فى عام ١٩٦٣. و حرفى " A&M" اختصار فقط إلى كلمتى " ميكانيكا و زراعة" باللغة الإنكليزية فيتم الاحتفاظ بهم كرابط لماضى الجامعة. و يعرف طلاب الجامعة و الخرجين، و فرقهم الرياضية باسم " أغيس" .



و يعتبر الحرم الجامعى من أكبرهم بالجامعة فيمتد على ٥،٥٠٠ فدان (٢ كيلومتر مربع) و يتضمن المكتبة الرئاسية لجورج بوش. و حوالى خمس الطلاب يعيشون بالحرم الجامعى. و لدى جامعة تكساس A&M حوالى ٨٠٠ منظمة طلابية معروفة رسميا. و أيضا، يراقب الكثير من الطلاب عادات الجامعة التى تحكم الحياة اليومية كما تحكم مناسبات خاصة بما فى ذلك الأحداث الرياضية. و فى ١ يوليو ٢٠١٢، اشتركت المدرسة فى مؤتمر جنوب الشرق. و تدير الجامعة فرعين لها : بدولة قطر، ومدينة غالفستون، تكساس. و من خلال العمل مع الوكلات مثل تكساس لبحوث الحياة الزراعية، و تكساس لخدمة الإرشادات للحياة الزراعية، لدى جامعة تكساس A&M تواجد مباشر فى كل دولة من ٢٥٤ دولة فى تكساس. و تقدم الجامعة شهادات بأكثر من دورة دراسية من خلال عشر كليات و بيوت و ١٨ معهد للبحوث. و قد منحت الجامعة بأكثر من ٣٢٠،٠٠٠ شهادة، بما فى ذلك ٧٠،٠٠٠ شهادة لطلبة الدراسات العليا، و للمهنين.

كما أن تعتبر الكلية الحربية العليا واحدة من الثلاث جامعات العامة بداوم كامل و تطوع كوربس أوف كاديتس.

القطاعات الأكاديمية

لديها أكثر من ١٢٠ شهادة لطلبة الجامعة، و ٢٤٠ شهادة لطلبة الدراسات العليا و شهادة مهنية ليست الزامية للدارسة و لكنها شهادة اختيارية للراغبى الحصول عليها. فلدى الجامعة كل الاختيارات: الشهادات طلبة الجامعة و الدراسات العليا و المهنين.

كلية الزراعة و علوم الحياة

- اللاقتصاد الزراعى
- القيادة، و التعليم، و التواصل الزراعى
- علوم الحيوان
- الكيمياء الحيوية/ الفيزياء الحيوية



- الهندسة البيولوجية و الزراعية
- الإدارة و العلوم الإيكولوجية
- علم الحشرات
- علوم البستنة
- علوم الغذاء و التغذية
- أمراض النبات و الأحياء الدقيقة
- علوم الدواجن
- علوم الترفيه و التنزه و السياحة
- علوم التربة و المحاصيل
- علوم الحياة البرية و مصائد الأسماك
- كلية الزراعة
- الإدارة و الخدمة العامة
- الشئون الدولية
- برنامج الشهادة المزدوجة
- البرامج المعتمدة
- المعاهد و المراكز

مدرسة الأعمال التجارية مايز

- المحاسبة
- المالية



- إدارة المعلومات و العمليات
- الإدارة
- التسويق

كلية التعليم و التطور البشرى

- البرنامج المعتمد أون لاين للسرعة
- تصبح مدرس أغى
- الإدارة التعليمية و تطور المصدر البشرى
- علم النفس التعليمى
- التكنولوجيا التعليمية
- الصحة و حركة الإنسان
- التدريس و التعليم و الثقافة
- شهادة التخرج الثانوية

كلية داويت لوك للهندسة

- هندسة الفضاء
- الهندسة البيولوجية و الزراعية
- الهندسة الطبية الحيوية
- الهندسة الكيميائية
- الهندسة المدنية
- هندسة و علوم الحاسبات



- هندسة الحسابات و الهندسة الكهربائية
- التكنولوجيا الهندسية و التوزيع الصناعى
- نظم الهندسة الصناعية
- الهندسة النووية
- هندسة البترول

كلية علوم الأرض

- علوم الغلاف الجوى
- الجغرافيا
- الجيولوجيا و الجيوفيزياء
- علم المحيطات
- البرامج البيئية فى الجيوفيزياء (برنامج متعدد التخصصات لطلبة الجامعة)
- برنامج خاص بالمياه (برنامج متعدد التخصصات لطلبة الدراسات العليا)

كلية الفنون الليبرالية

- الانثربولوجى
- الاتصالات
- الاقتصاد
- اللغة الإنكليزية
- الدراسات الدولية
- الدراسات الأسبانية



- التاريخ
- دراسات العمليات
- الفلسفة
- العلوم السياسية
- علم النفس
- علم الاجتماع

كلية العلوم

- الأحياء
- الكيمياء
- الرياضيات
- الفيزياء و الفلك
- الإحصاء

كلية الطب البيطري و العلوم الطبية الحيوية

- برنامج العلوم الطبية الحيوية
- العلوم العلاجية للحيوانات الكبيرة
- العلوم العلاجية للحيوانات الصغيرة
- العلوم البيولوجية البيطرية التكاملية
- البيولوجيا المرضية البيطرية
- علم وظائف الأعضاء و علم الصيدلة البيطرية



برامج القطاعات العامة

- دراسات الجامعة
- الدراسات العامة

أوقاف الجامعة

الوقف

لدى جامعة تكساس وقف يُقدر بأكثر من ٥ مليون دولار بحيث يقع بالمرتبة الرابعة من ضمن الجامعات العامة بالولايات المتحدة و بالمرتبة العاشرة عموما.

تحصل الجامعة على جزء من الإيرادات من منح البحوث و التدريس، كجزء من جامعة تكساس A&M التى يتم تمويلها جزئيا من وقفين؛ و تقوم مؤسسة تكساس A&M بإدارة الوقف الأصغر الذى يبلغ ١,١٧ مليار دولار إجماليا بالأصول.

يتم توزيع المجموع الأكبرمن صندوق الجامعة الدائم لتكساس، و تتحمل جامعة تكساس مخاطرة صغيرة (ثلث) فى هذا التمويل، و يكون الثلثين الأخرين تابعين لجامعة تكساس. و اعتبارا من عام ٢٠٠٦، تقف قيمة أسهم صافى الربح المنتهية لصندوق الجامعة الدائم عند ١٠,٣ مليار دولار، و يتم توزيع ٤٠٠,٧ مليون دولار على أنظمة الجامعتين فى السنة المالية لعام ٢٠٠٧، يقف الوقف الكلى بالنسبة لجامعة تكساس عند ٧,٦ مليار دولار و الذى يتم دمجه بدء من عام ٢٠١٢.



الفصل العاشر
جامعة نورثويسترن
نبذة عن الجامعة

تعتبر جامعة نورثويسترن إحدى الجامعات البحثية الخاصة بحرمين فى إيفانستون، و شيكاغو فى إيلينوس، بالولايات النتحدة. و لدى الجامعة ١٢ مدرسة لطلبة الجامعة، و الدراسات العليا و المهنين تقدم ١٢٤ شهادة لطلبة الجامعة و ١٤٥ شهادة لطلبة الدراسات العليا، للمهنين.
و قام جون إيفانز و ثمانية محامين و رجال أعمال، و قادة المديثوية بتأسيس الجامعة فى عام ١٨٥١ و التى قد سميت مدينة إيفانستون على اسمجون إيفانز. و قد تم تأسيسها من أجل خدمة الأشخاص بالمنطقة التى قد عرفت فى وقت ما بمنطقة نورثويست. و بدأ التعليم فى عام ١٨٥٥، و تم الاعتراف بالنساء فى عام ١٨٦٩. و اليوم الحرم الأساسى ٢٤٠ فدان فى مدينة إيفانستون بامتداد شاطىء لاك ميشيغان. و تقع مدراس القانون و الطب فى حرم الجامعة فى شيكاغو على ٢٥ فدان فى استريتيرفايل المجاورة. و فى عام ٢٠٠٨، فتحت الجامعة حرم جامعى بمدينة أديكوشن، دوحة، دولة قطر ببرامج فى الصحافة و الإتصالات. و فى السنة الأكاديمية لعام ٢٠١١-٢٠١٢ سجلت الجامعة ٨،٣٩٧ طالبجامعى ، و ٧،٨٧٠ طالب دراسات عليا و مهنى.
و لدى الجامعة واحد من أكبر أوقاف الجامعة فى الولايات المتحدة الذى يتم تقديره ٧،١ مليار دولار فى عام ٢٠١٢. وتعتبر واحدة من ضمن ٦٢ مؤسسة التى تم اختيارهم لرابطة الجامعات الأمريكة عام ١٩١٧. و تم منح الجامعة بأكثر من ٥٠٠ مليون دولار فى منح الأبحاث فى عام ٢٠١١-٢٠١٢ واضعة الجامعة فى المرتبة الأولى لجامعات البحثية الكبرى بالولايات المتحدة من مركز أداء الجامعة القياسى. و تعتبر مدارسها للإدارة، و الهندسة و الإتصالات ، مثلا، من ضمن أكثر مدارس إنتاجية أكاديمية بالأمة. و تعتبر الجامعة إحدى الأعضاء المؤسسين فى مؤتمر عشرة كبير و تظل الجامعة الوحيدة الخاصة بالمؤتمر.

التنظيم و الإدارة

يملك مجلس الأمن الذى تم تعتينه جامعة نوريستورن بشكل خاص و ينظمها. يتكون مجلس الأمناء من ٧٠ عضو، و بدء من عام ٢٠١١، قام رئيس المجلس ويليام أوسبرن٦٩، بتفويض



سلطته إلى رئيس منتخب للعمل لصالح الجامعة كمدير تنفيذي للجامعة. و لدى الجامعة ستة عشر رئيس على مدار تاريخها (مستبعدا الرؤساء المؤقتين)، و قد تفوق الرئيس الحالى مورتون شابيرو على هنرى بينين التى انتهت فترة توليه الرئاسة لأربعة عشر سنوات فى ٣١ أغسطس عام ٢٠٠٩. و يكون لدى الرئيس فريق من نواب الرئيس، و مدراء، و مساعدين أخرين للشئون الإدارية و المالية، و الأمور الخاصة بالكلية و الطلاب. و يعمل دانيال لينزير الذى تولى منصبه كعميد بدء منذ سبتمبر عام ٢٠٠٧ . تحت رئاسة مدير الأكاديمية للجامعة الذى يقوم عمدة كل المدارس الأكاديمية، و قادة وحدات التخصصات المتعددة، و رؤساء لجنة الكلية البارزة بتحصيل التقارير له.

و تتكون رابطة اتحاد الطالب من ممثلين منتخبين للطلبة و تمثل رابطة طلاب الدراسات العليا طلبة الدراسات العليا.

و تتكون جامعة نورثويترن من ١٢ مدرسة و كلية، و تتكون كل مدرسة من عميد للمدرسة و للكلية التعليمية؛ و تتحمل الكلية مسؤلية التدريس، و البحوث، و نصائح الطلاب، و العمل على خدمة اللجان. و يتم تحديد كل المتطلبات المتاحة للمدرسة، و متطلبات الشهادة، و الدورات الدراسية، و الوصايا الخاصة بالشهادات و التخصصات من خلال تصويت أعضاء كلية هذه المدرسة (الأستاذ المساعد و من يعلو منصبه).

و قد كان وقف نورثويسترن ٧,١ مليار دولار بدء من ٣٠ يونيه عام ٢٠١٢، بالمرتبة العاشرة لأكبر أوقاف من ضمن جامعات الولايات المتحدة و الكندية. و فى عام ٢٠٠٣، انتهت الجامعة من حملة رئيسية استمرت ٥ سنوات بحيث زادت رأس المال ١,٥٥ مليار دولار، فهناك ٥٥٠ مليون دولار أكثر من هدفها. فى عام ٢٠٠٧، قامت الجامعة ببيع فائدة ملكيتها بتخفيف ألام ريكيا المخدرات مقابل ٧٠٠ مليون دولار، و قد قام ريتشارد سيلفرمان بتطوير العلاج فى نورثويسترن، أستاذ جون إيفانز لعلم الكيمياء. و كان هذا أكبر بيع فى التاريخ، و قد تم إضافة أرباح البيع للوقف.

قطاعات الأكاديمية

برامج طلبة الجامعات و الدراسات العليا

درجة دكتوراة إدارة و معلومات المحاسبة



- الدراسات الإفريقية الأمريكية
- الدراسات الإفريقية
- الرياضيات التطبيقية
- الفيزياء التطبيقية
- تاريخ الفن
- نظرية و ممارسة الفن
- درجة دكتوراة الايدولوجى
- الهندسة الطبية الحيوية
- التكنولوجيا الحيوية
- برنامج تدريب التكنولوجيا الحيوية
- الهندسة الكيميائية و البيولوجية
- الكيمياء
- الهندسة المدنية و البيئية
- علم النفس العلاجى
- تخصص العلوم المعرفية
- دكتوراة فى علوم الاتصالات و الاضطرابات
- دكتوراة فى دراسات الاتصالات
- الاتصالات

العلوم الاجتماعية التاريخية و المقارنة



- نظم المعلومات (من خلال مدرسة الدراسات المستمرة)
- علوم الحاسبات
- علم النفس الاستشارى
- الكتابة الابداعية (من خلال مدرسة الدراسات المستمرة)
- الاخراج
- برنامج الدكتوراة الهندسية أو DPT الهندسية
- علوم الأرض و الكواكب
- دكتوراة فى علم الاقتصاد
- التعليم
- علوم التعليم
- الهندسة الكهربائية و هندسة الحاسبات
- ابتكارات و تصميمات هندسية
- الإدارة الهندسية
- اللغة الإنكليزية
- العلوم و الهندسة البيئية
- الهندسة الجيو تقنية
- علم الأوبئة وعلم الإحصاء الحيوى
- الماجستير التنفيذية فى برامج القانون
- ماجستير فى برامج إدارة الأعمال التنفيذية



- دكتوراة فى المالية
- اللغة الفرنسية و الإيطالية
- دراسات النوع الجنسى
- استشارات الجينات
- هندسة جيو تقنية
- الأدب الألمانى و الفكر النقدى
- تكنولوجيا الصحة العالمية
- برامج للطلبة الخرجين فى القانون و الأعمال التجارية
- جودة الرعاية الصحية و سلامة المريض
- الخدمات الصحية و أبحاث النتائج
- التاريخ
- التعليم العالى
- التطور البشرى و السياسة الاجتماعية
- الهندسة الصناعية و علوم الإدارة
- تكنولوجيا المعلومات
- برنامج موحد لطلبة الدراسات العليا بعلوم الحياة
- اتصالات التسويق الموحدة
- برنامج العلوم البيولوجية للقطاع المتداخل
- برنامج العلوم العصبية المتداخل



- برنامج المجاستير للإدارة التنفيذية الدولية
- الدراسات الإيطالية
- JD
- JD (المحامين الدولين)
- دكتوراة حقوق الإنسان العالمية JD-LLM
- دكتوراة الضرائب JD-LLM
- JD-MBA
- JD-PHD
- الصحافة
- التغيير التعليمى و التنظيمى
- برنامج ماجستير العلوم التعليمية
- درجة دكتوراة العلوم التعليمية
- الدراسات الليبرالية (من خلال مدرسة الدراسات المستمرة)
- العلوم الحياتية و الطبية الحيوية
- العلوم الحياتية و الصحة العامة
- علم اللغة
- الأدب (من خلال مدرسة الدراسات المستمرة)
- برنامج ماجستير القانون LLM لحقوق الإنسان العالمية
- برنامج ماجستير القانون فى الضرائب (دوام كامل)



- برنامج ماجستير القانون فى الضرائب (دوام جزئى)
- الرياضيات
- الهندسة الميكانيكية
- الإعلام، و التكنولوجيا، و المجتمع
- الانثربولوجى الطبى
- العلوم الإنسانية الطبية و البيولوجية
- العلوم المعلوماتية الطبية
- برنامج تدريب العلماء الطبيين
- برنامج ماجستير الإدارة الطبية
- برنامج متعدد التخصصات فى علوم التعليم (MPES)
- الموسيقى
- درجة دكتوراة تأليف الموسيقى
- تعليم الموسيقى
- تعلم الموسيقى و نهج البيانو
- تعليم الموسيقى و نهج الوتر
- تكنولوجيا الموسيقى
- معرفة و نظرية الموسيقى
- علم الموسيقى
- الأعصاب الحيوية



- برنامج علم الأعصاب بين إدارات نورثويسترن
- معهد جامعة نورثويسترن لعلم الأعصاب
- الشهادة البديلة NU- TEACH
- درجة دكتوراة إدارة العمليات
- الأداء الإيقاعى
- دراسات العمليات
- درجة دكتوراة الفلسفة
- العلاج الفيزيائى و علوم حركة الإنسان
- علم الفيزياء و الفلك
- العزف على البيانو
- دكتوراة علم النبات و حفظه
- العلوم السياسية
- التحليلات التوقعية
- تطور المنتج
- مبحث المقاويم و البدليات
- الصحة العامة (الشهادة جامعة بين درجة الماجستير و دكتوراة فى الطب)
- ماجستير فى الصحة العامة
- الإدارة و السياسة العامة (من خلال مدرسة الدراسات المستمرة)
- علم النفس



- الامتثال التنظيمى
- الدين
- ثقافات ما يعرض على الشاشات
- الأدب و اللغات السلافية
- علم الاجتماع
- المشاريع الصغيرة الاجتماعية فى مؤسسة كيلوغ
- الخطاب و اللغة و التعلم
- الإدارة الرياضية (من خلال مدرسة الدراسات المسمرة)
- مرحلة التصميم
- العمليات التسلسلية
- مواد و هندسة الإنشاءات
- إدارة صناعة التكنولوجيا
- التكنولوجيا و السلوك الاجتماعى
- المسرح و الدراما
- الرياضيات النظرية و التطبيقية
- تخطيط و تحليل نظم النقل.
- أداء الصوت و كورال الأوبرا
- عمليات الرياح
- الكتابة للتلفاز و للمسرح



أوقاف الجامعة

نبذة عن الجامعة

منذ تأسيس جامعة نورثويسترن في عام ١٨٥١، قد قام الخرجين و الأباء و الأصدقاء بدعم الجامعة بسخاء بمجهوداتها من أجل توفير خبرة تعليمية غير مماثلة للطلاب و تواصل البحث في نطاق من المجالات المهمة. و عندما تخصص هدية ما للوقف، تقوم الجامعة بقبول مسؤلية ضمان أن تلك الإسهامات ستحقق أغراض المانحين المرغوبة للأبد و ضمان استدامتها.

و يتم استثمار الهدايا المخصصة للوقف في صندوق الوقف لجامعة نورثويسترن، إحدى الأحواض المتنوعة من الأصول؛ يحافظ الصندوق على استثمار رأس مال الجامعة في حين توفر الجامعة تدفق مستمر و متزايد من الدخل. تعزز إسهاماتك للوقف العديد من المصادر النافعة للطلاب، و الكلية، و مجتمعنا الأكاديمي بأكمله. و تقوم لجنة الاستثمار لمجلس الأمناء بالإشراف على الصندوق و يتم إرشادها من خلال سياسات وضعتها لجنة الاستثمار، فيقوم مكتب الاستثمار بالجامعة باستثمار هذا الصندوق. و بالنسبة لأغلبية الصندوق، يوظف مكتب الاستثمار مدراء الاستثمار بالخارج في الأسهم العامة، و الدخل الثابت، و العائد المطلق، و الأسهم الخاصة، و استراتيجيات الأصول الفعلية. و يدير مكتب الاستثمار الفائض من الصندوق (حوالي ٦٪) بشكل داخلي و بشكل رئيسي جزء من محفظة الأوراق المالية للدخل الثابت. و من خلال إدارة زيليام ماكلين، يتكون مكتب الاستثمار من ١٨ عضو، بما في ذلك التحليل المالي لتسع لعقود

و يعيد الوقف بأكثر من نسبة ٥,٣٪ في السنة المالية لعام ٢٠١٢، و اعتبارا من ٣١ أغسطس، ثبت الوقف على أكثر من ٧ مليار دولار بقيمة الأصول.

المسؤولية الائتمانية

ينشيء عقد جامعة نورثويسترن لعام ١٨٥١ تعاون و مجلس أمناء بواسطة (ولاية متواصلة) مصرح بها لغرض التعليم فقط و إنشائه و اتمام رسالته. و أيضا، يسمح العقد للأمناء "باستبعاد الفائدة أو بشكل أخر بالإقالة لاستخدام المؤسسة المذكورة بشكل جيد في مثل هذه الأساليب بحيث يمكن أن يبدو هذا للجامعة الأكثر منفعة".



تنشئ القوانين الداخلية لمجلس الأمناء لجنة منتخبة للاستثمارات لتوجيه النصائح لمجلس الأمناء بصدد استثمار الجامعة و الوقف الخاص بها، وائتمانه، و الصناديق العامة لها. و لكي تكون مسؤلة عن تطوير السياسات المتعلقة بتلك الاستثمارات و التوصية بهما. و من أجل "التصريح بقرار لكل الأفعال المناسبة من قبل المسؤولين، و وكلات الجامعة". (مكتب الاستثمار).

و يتوجه الأمناء إلى المعايير القابلة للتطبيق على الأمناء بشكل عام، التي تسمى قانون المستثمر الحكيم. و يجب على الأمناء" عرض المهارات و الحكمة التي سيستخدمها المرء العادي القادر و الحكيم في هذا التواصل لعمله الخاص لشيء مماثل". و تحديدا ، بشأن استثمار صناديق الائتمان، يجب على الأمناء "استخدام الرعاية و المهارة للمستثمر الحكيم بشكل منطقي."

منافع مدفوعات صندوق الوقف

يشبه صندوق الوقف " التمويل الفردي" بالعديد من وحدات المنفعة التي يتم عرضها باسم " المستثمرين". فمثلا، يعتبر حوض خزانة الجامعة أكبر " مستثمر" تتعقبه مدرسة فينبيرج للطب، و الإدرة المركزية، مدرسو كليوغ للإدارة. و يعد حوض الخزانة رأس مال العمل للجامعة للعمليات، و الديون الداخلية، و الالتزامات النقدية على الأمد البعيد و الأمد القريب، بدلا من الحفاظ على كل الأصول في السائل النقدية ذات عائد منخفض، و تستثمر خزانة الجامعة جزء مهم في التمويل؛ و يتضمن كل جزء كل التمويلات الفردية التي يتم تخصيصها لمنفعة تلك الوحدة.



THE ENDOWMENT FUND BY HOLDER

TOTAL SHARES AT AUGUST 31, 2012: 35,155,471

HOLDERS	MARKET VALUE ($ IN MILLIONS)	PERCENT OF TOTAL
Treasury Pool	1,636	22.8%
Feinberg School of Medicine	1,297	18.0%
Central Administration	764	10.6%
Kellogg School of Management	721	10.0%
Weinberg College of Arts & Sciences	653	9.1%
University Scholarships	392	5.5%
Office for Research	292	4.1%
School of Law	233	3.2%
The Graduate School	228	3.2%
Bienen School of Music	199	2.8%
McCormick School of Engineering and Applied Science	116	1.6%
University Library	112	1.6%
All Other Unit Holders*	545	7.5%
		100%

* Other unit holders include School of Communication, Athletics and Recreation, and Medill, among others.

زيادة التمويل

توضح اللوحة بالأسفل تدفق رأس المال الذى قد ساهم فى زيادة التمويل من ٩٥٨ مليون دولار فى بداية السنة المالية لعام ١٩٩٢ إلى ٧.١٨٧ مليون دولار خلال السنة المالية التى تنتهى فى ٣١ أغسطس ٢٠١٢. وكانت زيادة الوقف على مدار العشرين سنة الماضية نتيجة الهدايا الجديدة، نقلات الخزانة، و تقدير رأس المال، و الطرح التراكمى التى يتم إنفاقها سنويا.

معدل المدفوعات السنوى

يعتبر الغرض الأساسى للوقف توفير مصدر متوقع و دائم لتمويل أغراض التدريس و البحوث للجامعة. و يوازن إرشادات الإنفاق احتياجاتنا للمصادر الحالية و المستقبلية. و أيضا، تحسب إرشاداتنا مبلغ الوقف التى تنفقه الجامعة على تلك الأغراض كل عام. و بداية مع القيمة



السوقية المتوسطة للوقف للاثنى عشر شهر الماضيين، و يوحد إرشاد الإنفاقات المكونات المركبة التالية في تحديد مدفوعات الوقف السنوية.

و يتم حساب محتوى التسويق من خلال تعدد معدل الإنفاق المستهدف لنسبة ٤,٣٥بالقيمة السوقية المتوسطة للوقف للاثنى عشر السابقين. و يحمل هذا المحتوى ٣٠٪ مركب من نهاية معدل الإنفاق.

و يتضمن محتوى المصاريف تعديل التضخم على مدار السنوات السابقة لمدفوعات الوقف بالإضافة إلى ميزانية الزيادة المخصصة السنوية. و يحمل هذا التغير في سنة مدفوعات الوقف مركب بنسبة ٧٠٪.

كان معدل المدفوعات الذي تم حسابه ٤,٢٪ للسنة المالية لعام ٢٠١٢. و للسنة المالية لعام ٢٠١٣، نزيد معدل المصاريف لكل وحدة لنسبة ٥,١، و يوضح المثال التالي إرشاد المصاريف عمليا:

SPENDING RATE FOR FISCAL YEAR 2013

MARKET COMPONENT (30%)	
12-month Average Market Value	$ 200.18 per unit
$200.18 x 4.35% x 30% =	**$ 2.61**

SPENDING COMPONENT	
Prior year's spending (FY 2012)	$ 8.32
Actual long term inflation (CPI)	3.77%
Annual budget growth assumption	1.5%
$8.32 x 105.27% x 70% =	**$ 6.13**
Per unit spending rate for FY 2013 per model	**$ 8.74**

توزيع الأصول

يعتبر الاستثمار عبر تعدد فئات الأصول عامل لزيادة الوقف و إدارة المخاطر بشكل مناسب. و توضح لوحات توزيع الأصول للمحفظة المالية فئات الأصول بحيث يستثمر التمويل. و تنشىء لجنة الاستثمار لمجلس أمناء الجامعة إحدى سياسات توزيع الأصول للتمويل؛ و



تتضمن هذه السياسة مركبات مستهدفة (بالنسب) لتنويع فئات الأصول. و يتم إرسال مؤشر محتوى المستهدف من هذه السياسة لتوزيع الأصول لقياس أداء التمويل. كهدف استثمار ثانوى، يسعى التمويل للقيام بهذا المؤشر للمحتوى خلال فترات طويلة من الوقت.



أداء الاستثمار

هدف الاستثمار الأساسى

توضح اللوحة التالية الأداء الواقعى للجامعة فى التماشى مع هدف الاستثمار الأساسى لإدراك العائد الإجمالى متجاوزة مدفوعات الوقف و التضخم عبر نطاق طويل الأمد. و وفقا لقاعدة سنوية، تجاوز التمويل هدف هذا الأداء بنسبة ٢٪، و بنسبة ١٫٧٪ لكل عام لمدة عشر أو خمسة عشر سنوات متتالية. و بالإضافة إلى، تجاوزت الأسواق الركود العالمى لعام ٢٠٠٨- ٢٠٠٩، و تجاوز التمويل هذا الأداء بنسبة ٤٪ على مدار الثلاث سنوات الماضية. و لكن قد انخفضت عائدات التسويق المالية فى فئات الأصول لدينا عن المستوى لهدفنا على مدار فترة ما بين سنة و خمس سنوات.

البيانات بداية من ٣١أغسطس عام ٢٠١٢

PRIMARY INVESTMENT OBJECTIVE: *Annualized Total Return ≥ Spending + Inflation*

ANNUALIZED RETURNS: EXCEEDING THE OBJECTIVE AS OF AUGUST 31, 2012

	1 YEAR	3 YEAR	5 YEAR	10 YEAR	15 YEAR
Annual Total Return	5.3%	11.2%	2.6%	9.2%	8.5%
- Spending + Mgmt Fee	4.7%	5.0%	4.7%	4.7%	4.5%
- Inflation	1.7%	2.2%	2.1%	2.5%	2.3%
= Above (below) objective	**-1.1%**	**4.0%**	**-4.2%**	**2.0%**	**1.7%**



هدف الاستثمار الثانى

أيضا، نقوم بقياس عائدات الوقف بشكل معاكس لمؤشر محتوى المستهدف و هذا هو هدف الاستثمار الثانوى. و ترتكز أحمال مؤشر المحتوى و محتوياته على سياسة توزيع الأصول المستهدفة التى يتم استخلاصها كما تم وصفها بشريط توزيع الأصول. و تحدد السياسة الأحمال لكل فئة أصول، و يتم تخصيص مؤشر أو مجموعة من المؤشرات التى يتم رؤيتها على أنه الأفضل ملائمة، لكل فئة أصول. و يعتبر هدف هذا الأداء البحث عن المكاسب الأعلى دخل كل فئة أصول (أسهم الولايات المتحدة، الدخل الثابت، إلخ) من خلال أداء مدراء الاستثمار بالخارج لمؤشر فئة الأصول. بالإضافة إلى، اعتبارات الاستثمار العرضية بشأن فئة الأصول أو بعيدا عنها أو يمكن إضافة فكرة أساسية للاستثمار بشكل لا يتماشى مع هذا المؤشر.

و قد تجاوز التمويل مؤشر المحتوى لمدة من ثلاثة إلى عشرة سنوات. اجتازت جميع فئات الأصول، ماعدا الاستثمارات الحقيقية و الأصول الحقيقية، بشكل هام مؤشراتهم لمدة ثلاثة سنوات. بالإضافة إلى أن ، على مدار أكثر من عشر سنوات، اجتازت فئات الأصول مؤشراتهم على قاعدة نسبية ماعدا للاستثمارات الخاصة. و لكن قد انخفض مستوى التمويل على مدار السنة الماضية كأسهم للولايات المتحدة، و عجز الاستثمارات المتطور وراء التخفيض الهائل للقيم لعجز استثمارات أقل بحيث نتج فى عواقب التقلبات الاقتصادية و الاضطرابات المتلاحقة للأسواق المالية فى عام ٢٠٠٨.

الهدف الثالث للاستثمار

يعتبر الهدف الثالث للعملية القيام بالعملية بشكل جيد بداخل كيان المؤسسات النظيرة، توفر رابطة كامبريدج بيانات مقارنة بالنسبة لعائدات أوقاف جامعات أخرى. و كما توضح اللوحة بالأسفل، قد اجتزت جامعة نورثويسترن بأعلى ربع لكيان الكلية و الجامعة على مدار فترة السنوات العشر الماضيين.

ملاحظة:

تقوم اللوحة الثانية بقياس العملية فى نهاية ٣١، أغسطس عام ٢٠١٢ (نهاية السنة المالية للجامعة) فى حين تقوم اللوحة الثالثة بقياس الأداء فى نهاية ٣٠، يونيه عام ٢٠١٢ (نهاية السنة المالية المعتادة للكليات و الجامعات الأخرى التى تم استبيانهم).





TERTIARY INVESTMENT OBJECTIVE: *Annualized Total Return vs. Peers*

ENDING JUNE 30, 2012

	1 YEAR	3 YEAR	5 YEAR	10 YEAR
Northeastern University	1.5%	12.1%	2.2%	8.8%
5th Percentile	3.1%	12.5%	2.8%	8.5%
25th Percentile	0.8%	11.3%	1.9%	7.4%
Median	-1.0%	10.3%	1.1%	6.8%

Based on Cambridge Associates' endowment survey of 147 college and university endowments





الباب الثانى
إحصائيات عن الوقف التعليمي



أعلى خمسين وقف تعليمى فى أمريكا :

الترتيب	المعهد/ الجامعة	القيمة المليونية
1	جامعة هارفرد	30,435
2	جامعة ييل	19,345
3	جامعة نظام تكساس	18,623
4	جامعة ستانفورد	17,036
5	جامعة برنستون	18,954
6	معهد ماساتشوستس للتكنولوجيا	10,150
7	جامعة ميشيغان	7,691
8	جامعة كولمبيا	7,654
9	A&M جامعة نظام تكساس	7,639
1	جامعة نورث وسترن	7,119
11	جامعة بنسلفانيا	6,755
12	جامعة شيكاغو	6,571
13	جامعة نوتردام	6,330
14	جامعة كاليفورنيا	5,963
15	جامعة ديوك	5,963
16	جامعة إموري	5,461
17	جامعة واشنطن بولاية لوس انجلوس	5,226
18	جامعة كورنيل	4,947
19	جامعة فرجينيا	4,789
20	جامعة ريس	4,419
21	جامعة جنوب كاليفورنيا	3,409
22	كلية دارتموث	3,486
23	جامعة فاندربيلت	3,399
24	جامعة نيو يورك	2,755



25	جامعة بيتسبرغ	2,618
26	جامعة جونز هوبكنز	2,593
27	جامعة مينيسوتا	2,494
28	جامعة براون	2,460
29	جامعة ولاية أوهايو	2,366
30	جامعة كارولاينا الشمالية في تشابل هيل	2,179
31	جامعة واشنطن	2,111
32	جامعة بوردو	1,917
33	جامعة ريتشموند	1,868
34	جامعة مؤسسة ويسكونسن	1,812
35	كلية ويليامز	1,799
36	جامعة ولاية بنسلفانيا	1,780
37	معهد كاليفورنيا للتكنولوجيا	1,747
38	كلية بومونا	1,680
39	جامعة ومؤسسة إلينوي	1,667
40	جامعة روكفلر	1,662
41	كلية بوسطن	1,646
42	كلية أمهرست	1,641
43	معهد جورجيا للتكنولوجيا	1,608
44	جامعة كيس ويسترن ريزيرف	1,600
45	جامعة روتشستر	1,582
46	جامعة ومؤسسة إنديانا	1,577
47	كلية سوارثمور	1,499
48	جامعة تورنتو	1,486
49	كلية ويلسلي	1,445
50	جامعة سميث	1,410



قائمة الجامعات الأوروبية:

إن الجدول التالى عبارة عن قائمة للجامعات الأوربية تم ترتيبه وفقا لحجم الوقف بهم. و تمت كتابة القيمة المليونية لكل وقف بهما باليورو. و لكن أرجو الانتباه إلى أن الأرقام المذكورة بالجدول فتوضح ميزانية الإدارة السنوية لكل الجامعات و لا توضح أوقافهم مع استثناء جامعتى أكسفورد، و كامبرج.

المعهد	الدولة	وقف عام 2010	وقف عام 2009
جامعة كامبرج	المملكة المتحدة		5,354.6
جامعة أكسفورد	المملكة المتحدة	4,284.0	
معهد الفدرالى السويسرى للتكنولوجيا بزروخ	سويسرا	1,100.6	1,058.5
جامعة كوبنهاغن	دينمارك	1,003.8	
جامعة زروخ	سويسرا	960.4	
جامعة أوترخت	هولندا	749.0	
جامعة لوند	السويد	724.5	
جامعة أسلو	النرويج	652.8	
جامعة هلسنكى	فنلندا		624.0
جامعة أمستردام	هولندا	613.5	597.9
جامعة برن	سويسرا	584.3	
مدرسة الفنون التطبيقية الاتحادية، لوزان	سويسرا	595.5	600.4
جامعة روبريشت كارلس فى هايدلبرغ	ألمانيا	579.2	
معهد كارولينسكا	السويد	576.1	535.2
جامعة جرونينجن	هولندا	576.0	
جامعة أوبسالا	السويد	549.6	
جامعة ميونيخ التقنية	ألمانيا		548.0



التقنية			
جامعة الدنمارك التقنية	الدنمارك	546.7	
جامعة فيينا	النمسا	493.6	
جامعة لودفيش ماكسيميليان في ميونخ	ألمانيا		485.4
جامعة بلاد الباسك	أسبانيا	483.4	
جامعة راد بود نيميجن	هولندا	482.4	461.7
جامعة آرهوس	الدنمارك		480.3
جامعة توبنغن	ألمانيا	479.0	
جامعة ليدن	هولندت		477.8
جامعة ايراسموس روترادام	هولندا		470.0
جامعة فريجي	هولندا	433.6	420.1
جامعة ستراسبورغ	فرنسا	432.0	
جامعة استوكهولم	السويد	417.7	
جامعة غنت	بلجيكا	410.0	
المعهد الملكي للتنكولوجيا	السويد	403.8	
جامعة بيار و مار كوري	فرنسا	400.0	
جامعة دلفت للتكنولوجيا	هولندا		382.7
جامعة برلين الحرة	ألمانيا	380.0	
جامعة برشلونة	أسبانيا	379.3	
الجامعة الكاثوليكية في لوفين	بلجيكا	370.0	



جامعة هومبلوت في برلين	ألمانيا	352.0	
جامعة بازل	سويسرا	351.4	
جامعة جنيف	سويسرا	349.1	292.3
جامعة ميلانو	إيطاليا		341.0
جامعة لوزان	سويسرا	323.9	
جامعة ماستريخت	هولندا	323.0	322.1
جامعة ايندهوفن للتكنولوجيا	هولندا		293.7
جامعة ألبرت لودفيغ في فرايبورغ	ألمانيا		268.3
المعهد العلي للتكنولوجيا	برتغال	130	125

قائمة الجامعات بالمملكةالمتحدة وفقا للوقف:

الجامعة	الوقف في عام 2011	الوقف في عام 2010	الوقف في عام 2009	الوقف في عام 2008	الوقف في عام 2007	الوقف في عام 2006
جامعة كامبرج	4,300		3,950	n/a	n/a	4,100.0
جامعة أكسفورد	3,900		n/a	n/a	3,600.0	n/a
جامعة ادنبرة	236.5	200.0	164.7	185.0	216.0	201.3
جامعة مانشستر	158.7	144.4	127.3	137.9	145.5	133.0
جامعة جلاسكو	128.1	117.2	102.5	121.0	134.1	123.0
الكلية الملكية بلندن	124.7	115.2	105.6	110.8	121.9	111.9



جامعة ليفربول	121.0	120.7	103.6	113.3	132	110
جامعة القراءة	71.6	78.8	71.6	90.2	87.6	81.9
جامعة برمنجهام		78.1	71.2	72.5	76.8	71.3
جامعة هولواي الملكي بلندن	54.8	65.1	60.7	54.8	60.0	54.2
جامعة لندن	72.7	67.8	57.2	65.5	105.1	97.1
مدرسة لندن للاقتصاد	81.7	72.6	57.4	56.9	53.6	51.4
امبريال كوليدج لندن (الكلية الإمبريالية للعلوم و التكنولوجيا و الطب)	75.6	58.8	56.0	56.0	57.6	52.2
كليات جامعة لندن	593.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
جامعة دورهام	61.3	57.8	52.7	57.1	61.4	47.3
كلية جونو كلية سانت تشاد المستقلين						
جامعة سري	48.7	50.5	45.8	67.0	79.8	72.7
جامعة ليدز		49.3	42.3	49.4	59.7	56.8
جامعة	46.7	43.1	41.9	46.4	45.8	42.0



بريستول						
جامعة ملكة بلفاست		39.0	36.1	35.9	39.7	37.8
جامعة نيوكاسل		36.9	32.3	33.1	34.6	29.8
جامعة سان أندروز	39.1	34.1	31.9	34.8	38.5	36.3
جامعة ابريستويث			29.2	29.7	31.1	28.9
جامعة شيفيلد	36.0		29.1	31.7	35.1	33.3
كلية الملكة ماري، جامعة لندن	33.6		28.5	32.2	36.8	36.3
جامعة نوتردام	32.4	29.2	26.4	29.6	30.5	28.4
جامعة أبردين		26.4	24.6	30.9	35.7	32.1
جامعة كارديف			22.1	24.3	27.5	26.1
جامعة ستراثكلايد			18.9	19.5	22.5	20.8
جامعة إكسيتر			18.1	16.0	19.0	16.6
جامعة دونى			17.0	17.5	15.6	14.6
جامعة ويلز			14.1	15.1	16.9	15.9
مدرسة الدراسات الشرقية و الإفريقية			12.5	13.2	24.1	21.4



جامعة يورك			8.7	9.4	7.5	6.3
جامعة سوانسي	8.3	7.7	7.0	7.6	8.1	7.6
جامعة كنت	10.06	6.8				
جامعة إيست أنجيلا	6.3	4.9	4.3	3.4	5.6	5.0
جامعة سيتي، لندن			6.1	6.1	4.6	4.1
جامعة واروِيك			4.9	5.2	5.5	4.1
جامعة ساسكس			4.6	4.9	5.3	4.7
جامعة برادفورد			n/a	3.7	3.8	4.0
جامعة بيركبيك			n/a	2.9	3.2	4.8
جامعة باث			n/a	2.7	2.8	2.3
جامعة استون			n/a	n/a	2.0	1.9
جامعة برونيل			n/a	1.84	1.86	1.86
جامعة بورتسموث			n/a	n/a	n/a	1.82
جامعة جلوسترشاير			n/a	n/a	1.77	1.62
جامعة جولدسميث			n/a	1.79	1.36	1.27
جامعة كينج ستون			n/a	1.45	1.56	1.55
جامعة وبورو			n/a	1.07	1.5	1.43
جامعة			n/a	n/a	1.2	1.1



ميتروبوليتان					
جامعة كيلي		n/a	0.84	0.68	0.82
جامعة سالفورد		n/a	0.71	0.84	0.84
جامعة جرين ويتش		n/a	n/a	0.68	0.61
جامعة ساوثامبتون سولنت		n/a	n/a	0.63	0.67
جامعة ميلسكس	0.77	0.76	0.60	0.67	0.23
جامعة شيفيلدهالام		n/a	n/a	0.55	0.55
جامعة ميتروبوليتان ليدز		n/a	0.55	n/a	n/a
جامعة ويست لندن		n/a	0.46	0.67	0.62
جامعة ميتروبوليتان مانشستر		n/a	0.3	0.3	0.19
جامعة هدرسفيلد		n/a	0.29	0.28	0.27
جامعة ويستمنستر		n/a	0.27	0.269	n/a
جامعة تيسايد		n/a	0.19	0.21	0.24
جامعة ليفربول جون موريس		n/a	0.165	0.177	0.198
جامعة بولتن		n/a	0.15	0.15	n/a
جامعة		n/a	0.12	0.11	0.1



قائمة الجامعات الكندية وفقا للوقف:

تحتوى قائمة الجامعات الكندية على الجامعات فى كندا التى تقييم أوقاف بقيمة ١٠٠ مليون دولار أو أكثر، بالإضافة إلى إحتوانها على الجامعات الكندية التى تقييم أكثر الأوقاف على أساس كل طالب.

المؤسسة	الوقف عام 2006	الوقف عام 2007	الوقف عام 2008	الوقف عام 2009	الوقف عام 2010	الوقف عام 2011
جامعة ألبرتا	640.1 دولار	751.5 دولار	734.2 دولار	602.4 دولار	.717دولار 5	783دولار.3
جامعة كولومبيا البريطانية	.828دولار 3	.993دولار 9	1,01دولار 5	61دولار 6.2	7دولار 11.9	70دولار 8.9
جامعة كالجارى	355.4دولار	437.2 دولار	426.0 دولار	340.6 دولار	441.7 دولار	496.8دولار
جامعة كارلتون	170.1دولار	182.6دولار	2دولار 31.3	179.9دولار		
جمعو كونكورد يا	103.3 دولار	دولار 119.6	113.2دولار	87.8دولار	110.8دولار	121.9 دولار
جامعة دالهوزى	331.0 دولار	364.0 دولار	337.7 دولار	269.5 دولار	317.6 دولار	335.9 دولار
جامعة	164.2	دولار	171.9	140.1	189.3	218.0



جامعة جويلف	164.2 دولار	184.9 دولار	171.9 دولار	140.1 دولار
جامعة مانيتوبا	303.2 دولار	337.8 دولار	342.1دولار	162.7 دولار
جامعة ماكجيل	801.8 دولار	913.4 دولار	902.4 دولار	763.4دولار
جامعة ماك ماستر	449.2 دولار	498.5 دولار	490.1 دولار	344.9 دولار
جامعة مونتريال	119.7 دولار	148.4 دولار	142.5 دولار	133.9 دولار
جامعة أوتاوا	100.5 دولار	128.4 دولار	141.2 دولار	129.2 دولار
جامعة كوينز	580.6 دولار	649.5 دولار	624.8 دولار	466.3 دولار
جامعة ساسكاتشوان	154.5 دولار	189.9 دولار	190.2 دولار	160.9 دولار
جامعة القديس زافييه	133.0دولار	147.7 دولار	176.9دولار	168.3 دولار
جامعة سيمون فريزر	133.0 دولار	147.7 دولار	176.9 دولار	168.3 دولار
جامعة تورنتو (الطلبة مستبعدون)	1,629 دولار	1,823 دولار	1,755دولار	1,286 دولار
كلية فكتوريا، جامعة تورنتو	110.1 دولار	115.4 دولار	112.4 دولار	89.3 دولار



جامعة فيكتوريا	186.3دولار	196.7 دولار	284.6 دولار	194.3 دولار		
جامعة واترلو	157.3 دولار	171.5	213.9 دولار	196.3 دولار	226.8 دولار	247.3 دولار
جامعة ويسترن أونتاريو	266.6 دولار	309.0 دولار	309.0دولار	265.6 دولار	318.9دولار	362.4 دولار
جامعة يورك	265.0دولار	305.0 دولار	303.0 دولار	245.0 دولار	294.0 دولار	338.0 دولار

أوقاف كل طالب:

إن القائمة التالية عبارة عن جامعات كندية بأكبر الأوقاف المالية لكل طالب بشكل أساسى. يتم توضيح تلك الأموال بعملة الدولار اعتمادا على القيمة المعادلة و الجامعة بين الأموال الإدارية المتساوية لتسجيل طلبة الجامعات و الدراسات العليا. و تم الحصول على جميع الأرقام من مراجع وقفية رسمية، و تقارير التسجيل و القوائم المالية النهائية التى تم الإعلان عنها فى سنوات مالية بعينها. و وفقا إلى جامعة الجامعات ، أخبرت جامعة تورنتو عن معلوماتها الحصرية المالية و الوقفية لطلابها التى تحمل أوقاف إضافية على عاتقهم .

المؤسسة	وقف كل طالب عام 2006	وقف كل طالب عام 2007
جامعة ألبرتا	19,905 دولار.	23,246 دولار.
جامعة كولومبيا البريطانية	22,004 دولار.	24,398 دولار.
جامعة كالجارى	12,589 دولار.	15,275 دولار



جامعة هاليفاكس	30,000 دولار (عام 2009)	
جامعة كارلتون	7,036 دولار.	7,393 دولار
جامعة دالهوزي	21,288 دولار	22,285 دولار
جامعة جويلف	9,363 دولار.	10,111 دولار
جامعة مانيتوبا	11,669 دولار.	12,952 دولار
جامعة ماكجيل	24,109دولار	27,260 دولار.
جامعة ماك ماستر	20,300 دولار	21,800 دولار
جامعة مونتريال	24,109 دولار	3,764 دولار
جامعة ماونت اليسون	3,055 دولار.	49,093 دولار.
جامعة أوتاوا	3,035 دولار	4,147 دولار
جامعة كوينز	30,563دولار	34,321 دولار
جامعة القديس زافييه	20,481 دولار	20,928 دولار
جامعة ساسكاتشوان	7,909 دولار	9,786 دولار
جامعة سيمون فريزر	6,588	.7,065
كلية سانت مايكل ، جامعة تورنتو	7,553 دولار	9,858 دولار
جامعة تورنتو (الطلبة مستبعدون)	26,198 دولار	30,642 دولار
كلية ترنيتي، جامعة تونتو	20,549 دولار	22,745 دولار
كلية فكتوريا، جامعة تورنتو	30,856 دولار	34,437 دولار



جامعة فيكتوريا	13,302 دولار	13,620دولا ر
جامعة واترلو	6,694 دولار	7,029 دولار
جامعة ويسترن أونتاريو	7,999 دولار	9,164 دولار
جامعة يورك	5,893 دولار	6,756 دولار



Index



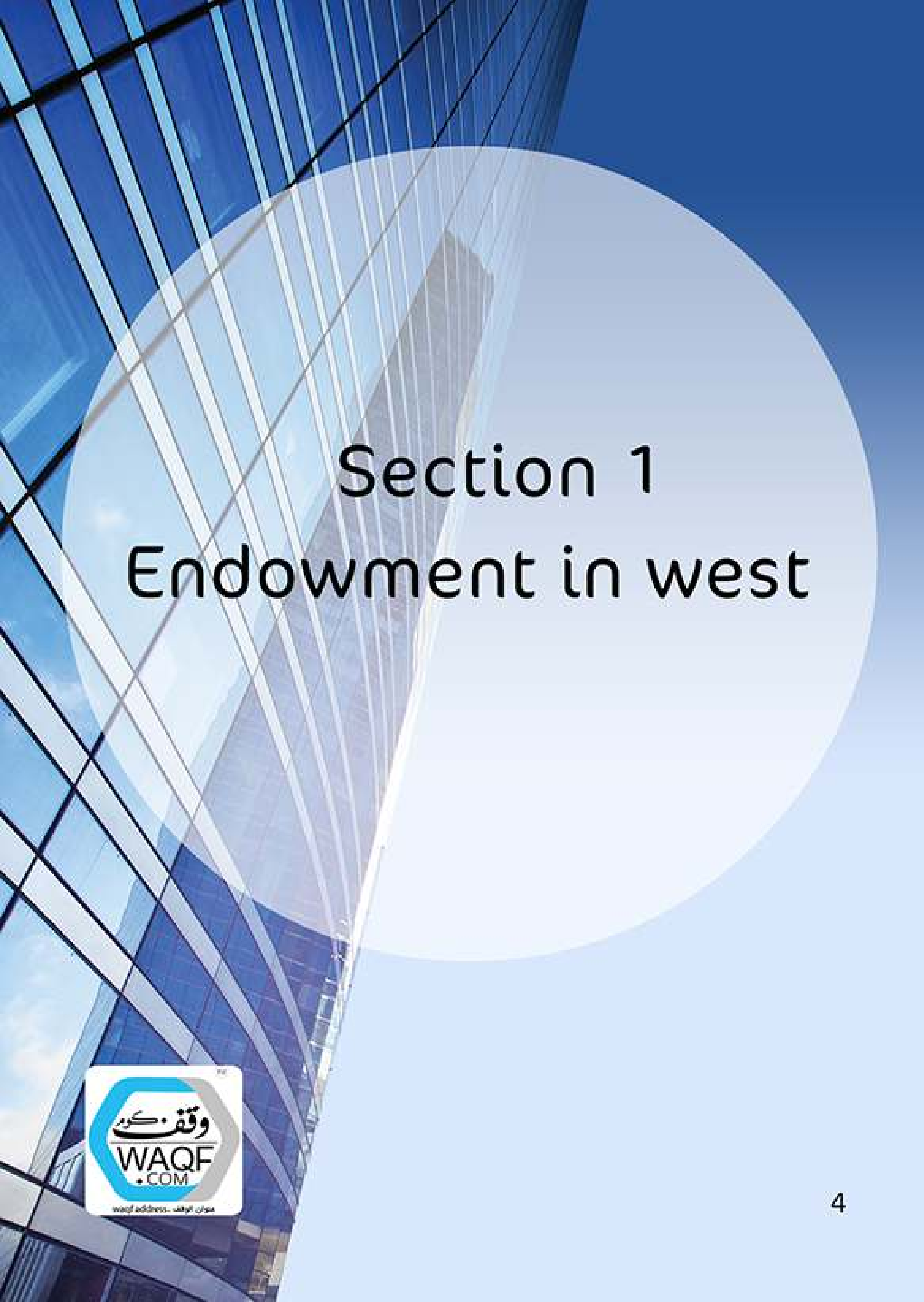
In this book, you are going to discover that endowment is inseparable to excellence. That what was discovered by ancient Muslims therefore there endowments on education was a great reason for the nation's renaissance
Westerners had emulated this thought and made systems for endowment which protect it and make it independent
In this book also you will find that the most distinctive universities has its own endowment which invest it and expend from it. Universities no longer a burden on countries but it became independent with its endowment budgets and its endowment investment's returns which most of its expenses if not all of it is on the same university whether on researches, researchers, lecturers, equipment, activities, champions, Curriculums and other university's benefits
In this book we decided to define endowment in western and it's types , then we talked about statistics for endowment universities. And also you will find top ten universities which is excellent with its endowments. They are as following
Harvard University
Yale University
University of Texas
Stanford University



Branson university
(Massachusetts Institute of Technology (MIT
Metchegenuniversity
Columbia University
Texas university
North western university
There is no stronger evidence to endowment on education success which is represented in Harvard university that eight of America's presidents are from its gradufrom those who win Nobel %17 ates, and more than prize were from its graduates and its stuff
This book open a way to research and investigation about these matters so I invite those who are going to register in Master's and doctorate to register a study about these universities from the endowment side, and studies about educational endowment and it's relation with excellence
In our Islamic world , We are deeply in need to recover endowment as a leader to the nation's renaissance

Dr. Ibrahim Ben Mohamed Al Hejji





Section 1
Endowment in west

Educational endowment provides support to University programs and activities including financial aid to undergraduate, graduate, and professional students, endowed chairs and faculty research, academic centers, student formation programs, and library acquisitions. Endowment funds are critical to the long term success of the academic, research, and student formation initiatives of the University

The Top 10 Endowments in USA are as follow

Rank	Institution	(millions)
1	Harvard University	30,435
2	Yale University	19,345
3	The University of Texas System	18,623
4	Stanford University	17,036
5	Princeton University	16,954
6	Massachusetts Institute of Technology	10,150
7	University of Michigan	7,691
8	Columbia University	7,654
9	The Texas A&M University System	7,639
10	Northwestern University	7,119

In this section you will find a small summary about each university , Each chapter will contain a description about the university and its history then a list of all the departments in it and finally the endowment in each one



chapter 1 - Harvard University



CHAPTER CONTENTS

ABOUT THE UNIVERSITY



Harvard University is an American private Ivy League research university located in Cambridge, Massachusetts. It was established in 1636 by the Massachusetts legislature, being the oldest institution of higher learningand the first corporation (officially The President and Fellows of Harvard College) chartered in the country. Its history, quality of education, academic influence, and wealth has made it one of the most prestigious universities in the world

Harvard was named after its first benefactor, John Harvard. Although never formally affiliated with a church, the college primarily trained Congregation a list and Unitarian clergy. Harvard's curriculum and students became secular throughout the 18th century and by the 19th century had emerged as the central cultural establishment among Boston elites

Following the American Civil War, President Charles W. Eliot's forty-year tenure (1869–1909) transformed the college and affiliated professional schools into a centralized research university, and Harvard became a founding member of the Association of American Universities in 1900. James Bryant Conant led the university through the Great Depression and World War II and began to reform the curriculum and liberalize admissions after the war

The undergraduate college became coeducational after its 1977 merger with Radcliffe College. Drew Gilpin Faust was elected the 28th president in 2007 and is the first woman to lead the university. Harvard has the largestfinancial endowment of any academic institution in the world, standing at $30.4 billion as of September 2012

The university comprises eleven separate academic units ten faculties and the Radcliffe Institute for Advanced Study with campuses throughout the Boston metropolitan area. Harvard's 209-acre (85 ha) main campus is centered on Harvard Yard in Cambridge, approximately 3.4 miles (5.5 km) northwest of downtown Boston. The business school and athletics facilities, including Harvard Stadium, are located



across the Charles River in the Allston neighborhood of Boston and the medical, dental, and public health schools are located in the Longwood Medical Area

Eight U.S. presidents have been graduates, and 141 Nobel Laureates have been student, faculty, or staff affiliates. Harvard is also the alma mater of sixty-two living billionaires, the most in the country. The Harvard University Library is the largest academic library in the United States, and one of .the largest in the world

The Harvard Crimson competes in 42 intercollegiate sports in the NCAA Division I Ivy League. Harvard has an intense athletic rivalry with Yale University culminating in The Game, although the Harvard–Yale Regatta predates the football game. This rivalry, though, is put aside every two years when the Harvard and Yale Track and Field teams come together to compete against a combined Oxford University and Cambridge University team, a competition that is the oldest continuous international amateur competition in the world

ACADEMIC DEPARTMENTS

Schools

School of Engineering and Applied Sciences

Undergraduate (A.B., A.B. /S.M., S.B

Applied Mathematics (including secondary field

Bioengineering

Computer Science (including secondary field

Engineering Sciences (5 tracks, including ABET-accredited S.B

Graduate (S.M., M.E., and Ph.D

Applied Mathematics

Applied Physics

Computer Science

Engineering Sciences, Bioengineering

Engineering Sciences, Electrical Engineering

Engineering Sciences, Environmental Science and Engineering

Engineering Sciences, Materials Science and Mechanical Engineering



Collaborative degrees through Harvard-MIT Health Sciences and Technology

Departments

African and African American Studies

Anthropology

Astronomy

Celtic Languages and Literatures

Chemistry and Chemical Biology

The Classics

Comparative Literature

Earth and Planetary Sciences

East Asian Languages and Civilizations

Economics

English

Germanic Languages and Literatures

Government

History

History of Art and Architecture

History of Science

Human Evolutionary Biology

Linguistics

Mathematics

Molecular and Cellular Biology

Music

Near Eastern Languages and Civilizations

Organismic and Evolutionary Biology



Philosophy
Physics
Psychology
Romance Languages and Literatures
Slavic Languages and Literatures
Sociology
South Asian Studies
Statistics
Stem Cell and Regenerative Biology
Visual and Environmental Studies
Undergraduate Degree Programs
Chemical and Physical Biology
Environmental Science and Public Policy
Folklore and Mythology
History and Literature
Literature
Neurobiology
Study of Religion
Social Studies
Special Concentrations
Studies of Women, Gender, and Sexuality
Graduate Degree Programs
African and African American Studies
Anthropology
Architecture, Landscape Architecture



Urban Planning
Astronomy
Biological Sciences in Dental Medicine
Biological Sciences in Public Health
Biological and Biomedical Sciences
Biology, Immunology
Biology, Molecular and Cellular
Biology, Neuroscience
Biology, Organismic and Evolutionary
Biology, Virology
Biophysics
Biostatistics
Business Economics
Celtic Languages and Literatures
Chemical Biology
Chemical Physics
Chemistry and Chemical Biology
The Classics
Comparative Literature
Earth and Planetary Sciences
East Asian Programs
History of Science
Human Evolutionary Biology
Inner Asian and Altaic Studies
JD/PhD
Linguistics
Mathematics
MD-PhD
Medical Sciences
Middle Eastern Studies
Music
Near Eastern Languages and Civilizations
Organizational Behavior
Philosophy
Physics
Political Economy and Government
Psychology
Public Policy
Regional Studies-Russia, Eastern Europe, and Central Asia
Religion
Romance Languages and Literatures
School of Engineering and Applied Sciences
Science, Technology and Management
Slavic Languages and Literatures
Social Policy



English
Film and visual Studies
Forestry
Germanic Languages and Literatures
Government
Harvard Integrated Life Sciences (HILS
Health Policy
Instructional Program Committees
Dramatic Arts
Freshman Seminars
General Education
Global Health and Health Policy
Life Sciences
Medieval Studies
Mind, Brain, and Behavior
Ukrainian Studies
Writing and Speaking
Interdisciplinary Coordinating Committees
African Studies
Archaeology
Council on Asian Studies
Ethnic Studies
European Studies
Latin American and Iberian Studies
Oceanography
Sociology
South Asian Studies
Special Programs: Byzantine Studies, Medieval Studies
Statistics
Systems Biology



South Asian Studies
Special Committees
Concentration in Chemistry and Physics

UNIVERSITY ENDOWMENT

Harvard Management Company, Inc. or HMC is an American investment management corporation, a wholly owned subsidiary of Harvard University charged with managing the university's endowment, pension assets, working capital, and non-cash gifts. HMC is best known for managing the university's $32 billion endowment, the largest endowment in higher education

Management

The company employs financial professionals to manage the approximately 11,000 funds that constitute the endowment. The company directly manages about one third of the total endowment portfolio while working closely with the external companies that manage the rest. The HMC is headed by a professional, who holds the titles of president and chief executive officer of the company

Jack Meyer managed HMC from 1990 to September 30, 2005, beginning with an endowment worth $4.8 billion and ending with a value of $25.9 billion (including new contributions). During the last decade of his tenure, the endowment earned an annualized return of 15.9%. In part after compensation disagreements, a number of HMC managers including Meyer himself left to form their own investment management firms. Bloomberg in 2011 reviewed a group of the resultant firms Adage Capital Management LP, Charles bank Capital Partners LLC, Convexity Capital Management LP (Meyer's), High fields Capital Management LP and Regiment Capital Advisors LLC which at that time between them managed $43 billion in assets

The university hired Mohamed El-Erian to succeed Meyer as HMC's next president and CEO. He came from the bond trading company PIMCO and pledged to "rebuild and reinvent" the company. He announced his leaving September 12, 2007 to return to PIMCO after guiding the endowment to a one-year return of 23%

Jane Mendillo was named the new head of HMC, effective July 1, 2008. She had been Wellesley College's chief investment officer since 2002. Prior to that, she served as vice president for external management at HMC. A 1984 graduate of Yale University followed by an MBA from Yale School of Management, Mendillo first joined HMC as an equities analyst in 1987. Her tenure was largely shaped by the financial crisis of 2007–2010, with a cash squeeze in University operation and endowment performance, shrinkage of endowment asset value, and errant interest rate, financial derivatives and



leveraged positions, according to a Feb. 2009 news report. Staff of HMC was trimmed 25%, or by about 50 people, in line with shrinkage of about $8 billion (about 22%). A source for the report said that some of the positions in the endowment which had to be liquidated were in hedge funds run by Meyer's Convexity Capital and Seth Klarman'sBaupost Group

Marc Seidner joined HMC as vice president for domestic fixed income in an effort to revamp the company's bond division in 2006. Mr. Seidner was previously the director of active core strategies at Standish Mellon Asset Management. The Wall Street Journal reported on June 23, 2009 that Seidner was departing from the organization. On August 14, 2009 PIMCO announced that it had hired Seidner as an executive vice president and portfolio manager to manage a range of fixed-income portfolios

Harvard Management Company and Harken Energy

In 2002, Harvard Management Company was linked to George W. Bush's so-called Harken Energy scandal. Specifically, Michael R. Eisenson, who would later found private equity firm Charlesbank Capital Partners, was the Harvard representative on the Harken Energy board when Harvard made a $30 million investment into the ill fated oil company venture. At the time, employees were accused of improperly investing their own money into Harken but Harvard deemed those investments appropriate

Making endowment in Harvard

Endowment Funds

The Office of the Dean of Harvard College and the Office of Student Life will entertain requests by student organizations to establish an endowment fund with the University. The College will consider requests to establish an endowment account for those organizations that have a proven and sustained contribution to the Harvard College community and for which their history at the College suggests that they will be in existence for many years to come. Rarely will requests to establish an endowment fund by new organizations be approved. Endowment funds are accounts, which are established with a long-term goal of providing yearly income to subsequent generations of student group officers

Endowment gifts are held in perpetuity and only the income generated by investing the gift may be spent by the student organization. A donor does not expect to receive any benefit in return for giving such a gift to the organization. In most cases the principal is invested in the endowment pool and units are assigned to individual endowment funds



To establish an endowment fund at the University, the student organization must raise a minimum of $25,000 from charitable contributions. Gift fund accounts that have reached this level may also be converted into an endowment account

Student organizations that wish to establish an endowment must first receive permission from the Office of Student Life. Then, they may begin raising the funds needed to establish the endowment. The organization must also agree to the terms of the endowment, which will be used as legally-binding terms for how the fund and its income will be used for perpetuity All terms must be approved by the Student Organization President, a Dean of Harvard College and .the Recording Secretary

Withdrawing funds from an endowment

The Assistant Dean of Harvard College must approve all requests for spending from an endowment fund due to the tax-deductible nature of the gifts. To make a request, please complete a request form and send it by email to osl@fas.harvard edu. The form must describe in detail what the requested funds will be used for. For example, if the funds are being used for student organization travel, the request should state the travel dates, number of travelers, and cost per ticket. Please be sure that the purpose of the request funds falls within endowment fund terms

Requests will be processed within one week and can take up to three weeks for the Accounts Payable Office to produce the paper check. The check will be delivered directly to the Office of Student Life and the requestor will be notified immediately. The requestor can retrieve the check during normal business hours (M-F 9-5pm). Checks must be picked up within 30 days of their processing

Depositing funds into an endowment

In order to deposit funds into your endowment account, follow the instructions listed on the gift account portion of the website, with the addition of one step. Donors making gifts to an endowment must specify whether they want their gifts to be for "current use," meaning that they can be used immediately by the organization, or rolled into the endowment principal. If a donor does not specify, the funds will be placed into the principal

Terms of the endowment
HARVARD COLLEGE



OFFICE OF STUDENT LIF



UNIVERSITY HALL, GROUND FLOOR
CAMBRIDGE, MASSACHUSETTS 02138
Sample Endowment Terms

The (Insert Group Name) Fund
the gift of supporters of the (insert group name), to establish the (insert group name) Fund

The income of this fund will be used to support the (insert group name) and its pursuits. Activities supported by this fund might include, but are not limited to, travel, competition, association fees or dues, uniforms, events, training, or equipment

This fund will be used at the discretion of the Dean of the Faculty of Arts and Sciences, in consultation with the Dean of Harvard College. The Dean of the Faculty of Arts and Sciences, in consultation with the Dean of Harvard College, may decide to use the principal and/or the income of the fund at a later date

If, at some time in the future, (insert group name) no longer exists at Harvard College, if (insert group name) is deemed to be no longer in good standing with the University, or if for any other reason the Dean of the Faculty of Arts and Sciences believes the designation of this fund is no longer appropriate, the Dean of the Faculty of Arts and Sciences, in consultation with the Dean of Harvard College, may direct the fund to another purpose in support of undergraduate student activities at Harvard



Student Name Date
President, Student Group

David R. Friedrich Date
Assistant Dean of Harvard College

Denise Gorayeb Date
Recording Secretary



Chapter 2 - Yale University

CHAPTER CONTENT

ABOUT THE UNIVERSITY

Yale's Endowment generated a 4.7 percent return in fiscal 2012, producing an investment gain of $913 million. Over the past ten years, the Endowment grew from $10.5 billion to $19.3 billion. With annual net investment returns of10.6 percent, the Endowment's performance exceeded its benchmark and outpaced institutional fund indices. For nine of the past ten years, Yale's ten-year record ranked first in the Cambridge Associates universe. The Yale Endowment's twenty-year record of13.7 percent per annum produced a 2012 Endowment value of nearly seven times the 1992 value. Yale's excellent long-term record stems from disciplined and diversified asset allocation policies and superior active management resultsSpending from the Endowment grew during the last decade from $409 million to $994 million, an annual growth rate of approximately 9 percent. On a relative basis, Endowment contributions expanded from 28 percent of total revenues in fiscal 2002 to 35 percent in fiscal 2012



ACADEMIC DEPARTMENTS

African American Studies
African Studies
Agrarian Studies
American Studies
Anesthesiology
Anthropology
Applied Mathematics
Applied Physics
Archaeological Studies
School of Architecture
(Architecture (undergraduate major
Whitney and Betty MacMillan Center for International and Area Studies
(Art (undergraduate major
Graduate School of Arts and Sciences
Astronomy
Biological & Biomedical Sciences
Biology - Ecology & Evolutionary Biology
Biology - Molecular Biophysics & Biochemistry
Biomedical Engineering
Biostatistics
British Studies
Cell Biology
Cellular & Molecular Physiology
Chemical & Environmental Engineering
Chemistry
Child Study Center
Classics
Cognitive Science
Comparative Literature
Comparative Medicine



Computational Biology and Bioinformatics
Computer Science
Computer Science & Mathematics
Computer Science & Psychology
Dermatology
Diagnostic Radiology
Directed Studies
Divinity School
Drama School
East Asian Languages & Literatures
East Asian Studies
Ecology & Evolutionary Biology
Economic History
Economics
Economics & Mathematics
Educational Studies
Electrical Engineering
Electrical Engineering & Computer Science
Emergency Medicine
Engineering
School of Engineering & Applied Science
English Language & Literature
Environment
Environmental Engineering
Environmental Studies
Ethics, Politics & Economics
Ethnicity, Race & Migration
European Studies
Experimental Pathology
Film Studies
School of Forestry & Environmental Studies



(Forestry & Environmental Studies (undergraduate program
French
Genetics
Geology & Geophysics
Germanic Languages & Literatures
Health, Epidemiology & Public Health
Hellenic Studies
History
History of Art
History of Science/History of Medicine
(History of Science, Medicine & Public Health (undergraduate program
,Special Programs in the Humanities
Immunobiology
Internal Medicine
Whitney and Betty MacMillan Center for International & Area Studies
International & Development Economics
International Relations
International Studies
Investigative Medicine
Islamic Studies
Italian
Judaic Studies
Laboratory Medicine
Latin American & Iberian Studies
Law School
Lesbian & Gay Studies
Linguistics
Literature
(Management (Ph.D. program
School of Management
Mathematics



Mathematics & Philosophy
Mathematics & Physics
Mechanical Engineering
School of Medicine
Medieval Studies
Microbial Pathogenesis
Modern Middle East Studies
Molecular Biophysics & Biochemistry
Molecular, Cellular & Developmental Biology
Department of Music
School of Music
Near Eastern Languages & Civilizations
Neurobiology
Neurology
Neuroscience
Neurosurgery
School of Nursing
Obstetrics, Gynecology & Reproductive Sciences
Operations Research
Ophthalmology & Visual Science
Orthopaedics& Rehabilitation
Pathology
Pediatrics
Pharmacology
Philosophy
Physician Associate Program
Physics
Physics & Philosophy
Political Science
Portuguese
Psychiatry



Psychology
Public Health
Religious Studies
Renaissance Studies
Residential College Seminars
Institute of Sacred Music
Science and Quantitative Reasoning
Slavic Languages & Literatures
Institution for Social and Policy Studies
Sociology
South Asian Studies Council
Southeast Asia Studies
Spanish
Special Divisional Majors
Statistics
Study of the City
Surgery
Teacher Preparation
Theater Studies
Therapeutic Radiology
Urban Studies
Women's, Gender, & Sexuality Studies

UNIVERSITY ENDOWMENT

Yale's Investment Committee

Led by Chief Investment Officer David F. Swensen and operating under the guidance of Yale's Investment Committee, the Investments Office manages Yale's Endowment and certain related assets

Totaling $19.3 billion on June 30, 2012, the Endowment contains thousands of funds with a variety of purposes and restrictions. Approximately three-quarters constitute true



endowment - gifts restricted by donors to provide long-term funding for designated purposes. The remaining one-quarter represent quasi-endowment, monies that the Yale Corporation chooses to invest and treat as en-
.dowment

During the decade ending June 30, 2012, Yale's investment program added $7.3 billion relative to the results of the median endowment. The University's twenty-year returns tell a similarly strong story. A market-leading return of 13.7 percent per annum produced $17.3 billion in relative value added to support Yale's mission of teaching and research. Sensible long-term investment policies, grounded by a commitment to equities and a belief in diversification, underpin the University's investment success

Disciplined Long-Term Investing

Beginning in the mid 1980s, the Yale Endowment built a superior track record on an unconventional foundation. From the late 1980s through the mid 1990s, the

Endowment's revolutionary shift to nontraditional asset classes, coupled with the selection of excellent active managers, led to outstanding returns in a variety of market conditions

In the late 1990s, however, Yale's nontraditional portfolio seemed out of step with the markets. Fundamentals decoupled from prices, creating a di!-cult environment for bottom-up, research-driven managersDiversification did not help returns as traditional large allocations to domestic equities were rewarded year in and year out, with the S&P 500 growing at a 20.6 percent annualized rate during the seven year period ending June 30, 2000. Nevertheless

In spite of the asset allocation headwind, the Endowment outperformed its passive and active benchmarks, albeit by modest margins

In fiscal 2000, the University's fortunes changed. Extraordinary returns from venture

Capital boosted Yale's returns far above institutional averages. The Endowment's outsized private equity returns o"set the substantial underperfor--mance of Yale's value



oriented, marketable-security managers, which lagged their benchmarks as stocks climbed to unprecedented levels

After 2000, the University produced superior performance based on both superb active management and the Endowment's well-diversified asset allocation. In the aftermath of the Internet bubble, with the S&P 500 declining slightly in the eight year period ending June 30, 2008, Yale's investment managers had the opportunity to distinguish themselves in an environment without irrational exuberance. Yale's fortunes changed for the worse during the recent financial crisis. Markets rewarded positions that provided a safe haven, most notably full faith and credit holdings of the U.S. government. Yale's portfolio, positioned for strong long-term returns, lacked significant exposure to low expected return Treasury securities and su''ered in the market meltdown. Some institutions chose to reduce equity exposure near the market's nadir as concerns over portfolio illiquidity and volatility mounted. Yale sought instead to maintain equity exposure, aggressively managing liquidity and prudently employing debt

As markets rebounded, Yale benefited. Yale's equity positions, both liquid and illiquid, produced outsized returns as asset prices recovered post-crisis. Endowment performance since June 30, 2008 is now positive, although the Endowment value remains below peak because of spending distributions to fund University operations.

Yale's exceptional results have been achieved by adhering to a fundamentally sound investment program. Instead of chasing short-term performance, the University invests with a long-term view

Yale consistently generated superior returns by maintaining discipline, standing by quality managers, and retaining sound investments despite su''ering through occasional market turbulence

Yale Endowment

Totaling $19.3 billion on June 30, 2012, the Yale Endowment contains thousands of funds with various purposes and restrictions. Approximately three-quarters of funds constitute true endowment, gifts restricted by donors to provide long-term funding for



designated purposes. The remaining one-quarter of funds represent quasi-endowment, monies that the Yale Corporation chooses to invest and treat as endowment

Donors frequently specify a particular purpose for gifts, creating endowments to fund professorships, teaching, and lectureships (24 percent); scholarships, fellowships, and prizes (17 percent); maintenance (4 percent) books (3 percent); and miscellaneous specific purposes (27 percent). Twenty-five percent of funds are unrestricted. Twenty-five percent of the Endowment benefits the overall University, with remaining funds focused on specific units, including the Faculty of Arts and Sciences (35 percent), the professional schools (26 percent), the library (7 percent), and other entities (7 percent)

Although distinct in purpose or restriction, Endowment funds are commingled in an investment pool and tracked with unit accounting much like a large mutual fund. Endowment gifts of cash, securities, or property are valued and exchanged for units that represent a claim on a portion of the total investment portfolio

In fiscal 2012 the Endowment provided $994 million, or 35 percent, of the University's $2.852 billion operating income. Other major sources of revenues were grants and contracts of $699 million (25 percent) medical services of $541 million (19 percent) net tuition, room, and board of $256 million (9 percent) gifts of $115 million (4 percent) and other income and transfers of $246 million (9 percent)



Chapter 3- Texas University System



CHAPTER CONTENT
About the university
Academic departments
University Endowment

ABOUT THE UNIVERSITY

The University of Texas System encompasses 15 educational institutions in the U.S. state of Texas, of which nine are academic universities and six are health institutions. The UT System is headquartered in Austin, and has a total enrollment of over 190,000 students. Its flagship institution is the The University of Texas at Austin

The University of Texas at Austin (University of Texas, UT Austin, UT, or simply Texas) is a public research-intensive university located in Austin, Texas, United States. It is the flagship institution of the University of Texas System. Founded in 1883, its campus is approximately 0.25 miles (400 m) from the Texas State Capitol in Austin. The institution has the fifth-largest single-campus enrollment in the nation, with over 50,000 .undergraduate and graduate students and over 24,000 faculty and staff

The University of Texas at Austin was named one of the original eight Public Ivy institutions and was inducted into the American Association of Universities in 1929. The university is a major center for academic research, with research expenditures exceeding $640 million for the 2009–2010 school years. The university houses seven museums and seventeen libraries, including the Lyndon Baines Johnson Library and Museum and the Blanton Museum of Art, and operates various auxiliary research facilities, such as the J. J. Pickle Research Campus and the McDonald Observatory

Among university faculty are recipients of the Nobel Prize, Pulitzer Prize, the Wolf Prize, and the National Medal of Science, as well as many other awards



UT Austin student athletes compete as the Texas Longhorns and are members of the Big 12 Conference. The university has won four NCAA Division I National Football Championships, and has claimed more titles in men's and women's sports than any other school in the Big 12 since the league was founded in 1996. Current and former UT Austin athletes have won 117 Olympic medals, including 14 in Beijing in 2008. The university was recognized by .Sports Illustrated as "America's Best Sports College" in 2002

ACADEMIC DEPARTMENTS

(Cockrell School of Engineering (1894
(Dell Medical School (2013
(College of Communication (1965
(College of Education (1905
(College of Fine Arts (1938
(College of Liberal Arts (1883
(College of Natural Sciences (1883
College of Pharmacy
(Continuing Education (1909
(Graduate Studies (1910
(Jackson School of Geosciences (2005
(LBJ School of Public Affairs (1970
(McCombs School of Business (1922
(School of Architecture (1948
(School of Information (1948
(School of Law (1883
(School of Nursing (1976
(School of Social Work (1950
(School of Undergraduate Studies (2008



UNIVERSITY ENDOWMENT

The university has an endowment of $7.2 billion, out of the $16.11 billion (according to 2008 estimates) available to the University of Texas System

Thirty percent of the university's endowment comes from Permanent University Fund (PUF), with nearly $15 billion in assets as of 2007. Proceeds from lands appropriated in 1839 and 1876, as well as oil monies, comprise the majority of PUF. At one time, the PUF was the chief source of income for Texas' two university systems, The University of Texas System and the Texas A&M University System; today, however, its revenues account for less than 10 percent of the universities' annual budgets. This has challenged the universities to increase sponsored research and private donations. Privately funded endowments contribute over $2 billion to the University's total endowment value

The university is one of only two public universities in the U.S. that have a triple-A credit rating from all three major credit rating agencies, along with the University of Virginia

Permanent University Fund

The Permanent University Fund (PUF) is a Sovereign Wealth Fund created by the State of Texas to fund public higher education within the state. A portion of the returns from the PUF are annually directed towards the Available University Fund (AUF), which distributes the funds according to provisions set forth by the 1876 Texas Constitution, subsequent constitutional amendments, and the board of regents of the University of Texas System and the Texas A&M University System. The PUF provides extra funds, above monies from tax revenues, to the UT System and the Texas A&M System which collectively have approximately 50 percent of state public university students. The PUF does not provide any funding to other public Universities in the State of Texas

The Permanent University Fund (PUF) is a Sovereign Wealth Fund created by the State of Texas to fund public higher education within the state. A portion of the returns from the PUF are annually directed towards the Available University Fund (AUF), which distributes the funds according to provisions set forth by the 1876 Texas Constitution, subsequent constitutional amendments, and the board of regents of the University of Texas System and the Texas A&M University System. The PUF provides extra funds, above monies from tax revenues, to the UT System and the Texas A&M System which collectively have approximately 50 percent of state public university students. The PUF does not provide any funding to other public Universities in the State of Texas



The Permanent University Fund was established by the 1876 Constitution of the State of Texas. Initially, its assets included one-tenth of University of Texas at Austin lands bordering the railroads (UT Austin was granted 1 million acres (4,000 km2) in West Texas as compensation) as well as 1 million acres (4,000 km2) additional. In addition, the 1876 Constitution organized the University of Texas System, under which governance of Texas A&M University and UT Austin was placed. The original Constitution provided for preference in PUF investment in Texas and U.S. bonds

In 1883, Texas and Pacific Railroad returned 1 million acres (4,000 km2), deemed too worthless to survey, to the State Government, which turned the land over to the PUF. Initially, the little revenue PUF earned from its lands was from grazing leases

The terms of the annexation of the Republic of Texas in 1845 meant that Texas kept its public lands. The 1894 discovery of oil in Corsicana, Texas and the 1901 discovery of oil at Spindle top in Beaumont, Texas, began a subsequent oil boom in Texas and the western U.S. In 1901, the Texas Legislature authorized UT Austin to "sell, lease and otherwise .control" oil and mineral rights for PUF land

In late 1916, after a report was submitted to the Land Commission of the UT Board of Regents, the Board forbade the sale of any University lands, including those of the PUF On 28 May 1923, the Santa Rita No. 1 oil well, in Reagan County discovered the first oil on PUF land; in the following decades, the PUF's revenue made UT Austin among the best-endowed in the nation. In 1924, the UT Regent Robert Story requested that the legislature direct oil rights revenue directly into the AUF; the 29th legislature complied on 3 April 1925 by passing House Bill 246. The March 10, 1926, Texas Supreme Court case State ex rel Attorney General, v. Hatcher, decided against State Treasurer W. Gregory Hatcher, who refused to comply with Attorney General Dan Moody's demands that oil rights revenue be placed into the PUF rather than the AUF. The Texas Supreme Court concluded that the 1876 Constitution directed subterranean revenue to be "corpus of the estate" rather than UT Austin disposable income

In 1928, State Attorney General Claude Pollard issued a legal opinion that the UT Board of Regents could issue bonds against the AUF, the account that holds the annual distributions of the PUF. In 1931, the legislature authorized UT Regent-requested bonds to improve UT Austin's buildings and campus in general. As the provision was repealed in 1932, it granted the only time ever that PUF principal was spent. The AUF's distributions were directed, in 1931, by the legislature such that 2/3 of the money would go to UT Austin and 1/3 to Texas A&M, and also extended to be available for purchase of equipment and building construction. In 1947, after World War II and during the education boom from the Servicemen's Readjustment Act of 1944, a constitutional amendment was passed that authorized the issuance of $15 million in AUF bonds, $10 million to the UT System and $5 million to the Texas A&M System



saw another amendment to the state constitution, this time setting the maximum 1956 bond issuance equal to the PUF's total asset value excluding land, as well as allowing Southwestern Medical School, Health Science Center at Houston, and M. D. Anderson Cancer Center, all of the UT System, access to AUF funds. In addition, the 1956 amendment guaranteed the 2/3 UT, 1/3 A&M AUF split that the Legislature had directed in 1931. In 1968, the PUF constitution was amended again to include a broader range of both corporate bonds and investments available to PUF, as well as applying a "prudent person" standard for some amendments

The State Attorney General in 1978 issued an opinion that interest accruing in the PUF should be used to pay outstanding bonds and finance permanent educational improvements, per the PUF constitution. In 1984, the bond issuance capacity of the PUF was raised to 30% and the issuance of AUF funds was expanded to all existing University of Texas System and Texas A&M University System schools; another voter-approved amendment the same year authorized the creation of the Higher Education Assistance Fund, to help all public higher education institutions not covered by the PUF

As oil rights revenue was dropping from $262 million in 1981 to $57 million in 1995, the 1991 Texas Legislature reduced funding for the UT and Texas A&M University Systems by about one-quarter. This placed increased pressure for the PUF to make up much of the difference, even after the 1984 expansion of the PUF's list of beneficiaries. On 1 March 1996, the UT System Board of Regents authorized the nonprofit University of Texas Investment Management Company (UTIMCO) to manage UT System assets, including all of the PUF

A 1988 constitutional amendment eliminated all investment restrictions related to the PUF for the UT Board of Directors in favor of adopting the "prudent person" standard for all investments, which was subsequently amended in 1999 to the "prudent investor" standard for investments. Another 1999 statewide vote adopted an amendment that made further changes to the PUF. The first was that distributions to the AUF would equal both realized (income return) and unrealized (capital gains) PUF assets. The second directed payments to PUF expenses come from PUF assets; the third directed the establishment of an investment and return policy that would preserve both a stable AUF distribution and the real value of the investments

In 2001, PUF annual distribution to the AUF was changed from 4.50% to 4.75%. On 7 February 2008, after months of study, the UT Board of Regents authorized an increase in AUF annual transfers, from 4.75% of the PUF value to 5.00%, citing recent PUF growth of more than 10% per year and unrest over the large annual increases in tuition at UT Austin. The Texas A&M System chancellor lauded the increased distribution, which now matched other Texas A&M endowment distributions

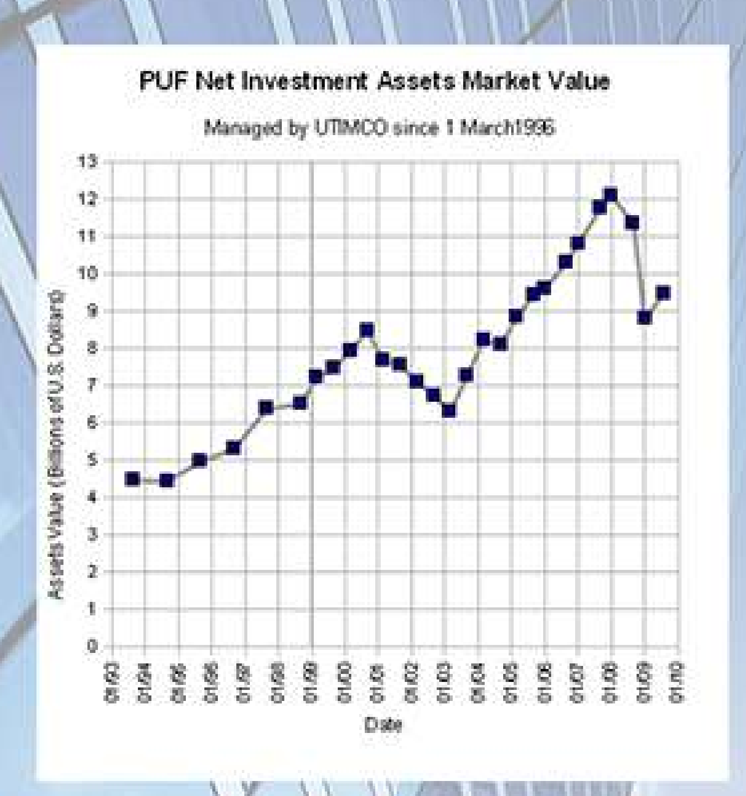


Assets

In 1900, the Permanent University Fund earned approximately $40,000, mostly from grazing leases; by 1925, income had increased to $2,000 per day (about $700,000 per year), and by 1943 was just under $1 million per year. In the late 1950s, the PUF earned about $8,513,000 per year and was valued above $283,642,000; in 1990, the PUF was valued at $3,541,314,800 and earned $266,119,000 in income. Currently, PUF land assets deliver proceeds through oil, gas, sulfur, and water royalties, rentals on mineral leases, and gains on fiduciary investments. Grazing leases and other surface rights income are distributed to the AUFAs of December 2008 figures, the PUF holds approximately $8.8 billion in investments and 2,100,000 acres (8,500 km2) of land located in 21 counties, mostly in West Texas. Each year, five percent of the PUF's value is transferred to the AUF, which then distributes the money. The PUF exclusively serves institutions in the University of

Texas System, which receives two-thirds of its proceeds, and the Texas A&M System, which receives the remaining one-third. As of 2008, the University of Texas System received the fifth-largest endowment in the nation, and the Texas A&M System received the tenth-largest. At one time, the PUF was the chief source of income for The University of Texas at Austin, but today its revenues account for less than twenty percent of the university's annual budgets. Of the 2007-08 year's $1 billion core academic budget of UT Austin, the AUF's funding accounted for $143 million





Management

The PUF's land assets are managed by the University of Texas System Administration. The PUF's fiduciary assets are managed by the University of Texas Investment Management Company (UTIMCO), a nonprofit group formed to manage various assets of the UT System and governed by a volunteer Board of Directors. The Board is composed of three members of the UT System Board of Regents, one person selected from a Texas A&M University System Board of Regents list, the chancellor of the UT System, and four investment professionals selected by the UT System Board of Regents. In addition, UTIMCO has a Chief Executive Officer and Chief Investment Officer appointed by the Board and a President appointed by the CEO and Board; all employees of UTIMCO except the nine-member Board of Directors receive a salary and are eligible for annual bonuses

In February 2009, UTIMCO drew criticism from the state's legislative and executive branches for awarding bonuses to employees despite the global financial crisis of 2008–2009. Robert Rowling, chairman of UTIMCO and vice chairman of the UT Austin Board of Regents, insisted that the bonuses he authorized were for the fiscal year ending 31



July 2008, in which the PUF net fiduciary assets decreased by 3.26%, or $383 million, as compared to nearly 14% for the Dow Jones Industrial Average. The Chairman of the Board of Regents defended Rowling, stating that the contracts obligated bonus payment and the large amounts, $1.05 million for the UTIMCO CEO and $2.3 million for other employees combined, were fairly inflexible
Governor Rick Perry and Lieutenant Governor David Dewhurst criticized "[W]e can't imagine how such compensation is justified considering that in the same month this meeting was held, reports surfaced that UTIMCO's earnings for the year had dropped an estimated 23 percent." Perry's spokeswoman attacked the contracts, stating, "The compensation structure ought to incorporate the health of the fund, whereby incentives are not immediately paid out if the fund is in the red." State Senator Kevin Eltife criticized CEO Bruce Zimmerman's bonus
Most people out there on the street are scared to death and we just paid you" a million-dollar bonus If there's that much money floating around, maybe there's too much." After heated interrogation by the State Senate Finance Committee, Rowling resigned from both his chairmanship of UTIMCO and vice chairmanship of UT Austin's Board of Regent

Allowed Institutes

The following are all available beneficiaries, as of 7 February 2009, of the Available University Fund, which distributes the annual dividends and returns of the Permanent University Fund. The Texas Constitution (Article 7, Section 18) stipulates that most current institutions under the University of Texas System and Texas A&M System are eligible to receive PUF profits through the AUF, and that a two-third vote of each house in the State Legislature is necessary to create a new institution as part of either system, which would then be automatically eligible for funds
Other Texas public universities notably all institutions in the University of Houston System, the University of North Texas System, the Texas State System, the Texas Tech System, and some UT System and Texas A&M System institutions are prohibited by law from sharing the income from this endowment, but since 1984 have been served by the Higher Education Assistance Fund, a much smaller fund. Addition of the other university systems or individual institutions to the Permanent University Fund would require an amendment to the Texas Constitution



University of Texas System		Texas A&M University System	
University of Texas at Arlington	University of Texas Health Science Center at Houston	Texas A&M University	Texas AgriLife Extension Service
University of Texas at Austin	University of Texas Health Science Center at San Antonio	Prairie View A&M University	Texas AgriLife Research
University of Texas at Dallas	University of Texas Health Science Center at Tyler	Tarleton State University	Texas Engineering Extension Service
University of Texas at El Paso	University of Texas Institute of Texan Cultures at San Antonio	Texas A&M University at Galveston	Texas Forest Service
University of Texas of the Permian Basin	University of Texas M. D. Anderson Cancer Center	Texas A&M Health Science Center	Texas Transportation Institute



University of Texas at San Antonio	University of Texas Medical Branch	Texas A&M University System Administration	
University of Texas at Tyler University of Texas System Administration	University of Texas Southwestern Medical Center		



Chapter 4- Stanford University

CHAPTER CONTENT

ABOUT STANFORD UNIVERSITY

The Leland Stanford Junior University, commonly referred to as Stanford University or Stanford, is an American private research university located in Stanford, California, on an 8,180-acre (3,310 ha) campus near Palo Alto. It is situated in the northwestern Silicon Valley, approximately 20 miles (32 km) northwest of San Jose and 37 miles (60 km) southeast of San Francisco.[8] It is one of the most prestigious universities in the world. Its most recent acceptance rate, for the Class of 2017, was the .lowest ever recorded for any college

Leland Stanford, Governor of and U.S. Senator from California and leading railroad tycoon, and his wife, Jane Lathrop Stanford, founded the university in 1891 in memory of their son, Leland Stanford, Jr., who died of typhoid two months before his 16th birthday. The university was established as a coeducational and nondenominational institution. Tuition was free until the 1930s. The university struggled financially after the senior Stanford's 1893 death and after much of the campus was dam-.aged by the 1906 San Francisco earthquake

Following World War II, Provost Frederick Terman supported faculty and graduates' entrepreneurialism to build self-sufficient local industry in what would become known as Silicon Valley. By 1970, Stanford was home to a linear accelerator, and was one of the original four ARPANET .(nodes (precursor to the Internet

Since 1952, 52 Stanford faculty, staff, and alumni have won the Nobel Prize, including 19 current faculty members, and Stanford has the largest number of Turing



award winners (dubbed the "Nobel Prize of Computer Science") for a single institution. Stanford is the alma mater of 30 living billionaires and 17 astronauts, and it is one of the leading producers of members of the United States Congress. Faculty and alumni have founded many prominent companies including Google, Hewlett-Packard, Nike, Sun Microsystems, and Yahoo!, and companies founded by Stanford alumni generate more than $2.7 trillion in annual revenue, equivalent to the 10th-largest economy in the world. Stanford is also home to the original papers of Martin Luther King, Jr

The university is organized into seven schools, including academic schools of Humanities and Sciences and Earth Sciences as well as professional schools of Business, Education, Engineering, Law, and Medicine. Stanford has a student body of approximately 7,000 undergraduate and 8,900 graduate students. Stanford is a founding member of the Association of American UniversitiesStanford competes in 34 varsity sports and is one of two private universities in the Division I FBS Pacific-12 Conference. Stanford has won 104 NCAA championships (the second-most for a university), including at least one for each of the last 37 years, and Stanford's athletic program has won the NACDA Directors' Cup every year since 1995. Stanford athletes have won medals in every Olympic Games since 1912, winning 244 Olympic medals total, 129 of them gold. In the 2008 Beijing Olympic Games, Stanford won more Olympic medals than any other university in the United States and, in terms of total medals won, would have tied with Japan for 11th place

DEPARTMENTS OF THE UNIVERSITY

Aeronautics & Astronautics
Anesthesia
Anthropology
Applied Physics
Art & Art History
Biochemistry
Bioengineering
Biology
Business, Graduate School of
Cardiothoracic Surgery
Chemical and Systems Biology



Chemical Engineering
Chemistry
Civil & Environmental Engineering
Classics
Communication
Comparative Literature
Comparative Medicine
Computer Science
Dermatology
Developmental Biology
East Asian Languages and Cultures
Economics
Education, School of
Electrical Engineering
Energy Resources Engineering
English
Environmental Earth System Science
French and Italian
Genetics
Geological & Environmental Sciences
Geophysics
German Studies
Health Research & Policy
History
Iberian & Latin American Cultures



Law School
Linguistics
Management Science & Engineering
Materials Science & Engineering
Mathematics
Mechanical Engineering
Medicine
Microbiology & Immunology
Molecular & Cellular Physiology
Music
Neurology & Neurological Sciences
Neurosurgery
Obstetrics and Gynecology
Ophthalmology
Orthopaedic Surgery
(Otolaryngology (Head and Neck Surgery
(Particle Physics & Astrophysics (SLAC
Pathology
Pediatrics
Philosophy
Physics
Political Science
Psychiatry and Behavioral Sciences
Psychology
Radiation Oncology



Radiology
Religious Studies
Slavic Languages and Literature
Sociology
Statistics
Structural Biology
Surgery
Theater and Performance Studies
Urology

ENDOWMENT AND FUNDRAISING

The university's endowment, managed by the Stanford Management Company, was valued at $17.2 billion in 2008 and had achieved an annualized rate of return of 15.1% since 1998. The endowment fell 25% in 2009 as a result of the late-2000s recession, but posted gains of 14.4% in 2010 and 22.4% in 2011, .when it was valued at $16.5 billion

Stanford has been the top fundraising university in the United States for several years. It raised $911 million in 2006, $832 million in 2007, $785 million in 2008, $640 million in 2009, $599 million in 2010, $709 million in 2011, and $1.035 billion in 2012, becoming the first school to raise more than a billion dollars in a year

In 2006 President Hennessy launched a five-year campaign called the Stanford Challenge, which reached its $4.3 billion fundraising goal in 2009, two years ahead of time, but continued fundraising for the duration of the campaign. It concluded on December 31, 2011, having raised a total of $6.23 billion and breaking the previous campaign fundraising record of $3.88 billion held by Yale Specifically, the campaign raised $253.7 million for undergraduate financial aid, as well as $2.33 billion for its initiative in "Seeking Solutions" to global problems, $1.61 billion for "Educating Leaders" by improving K-12 education, and $2.11 billion for "Foundation of Excellence" aimed at providing academic support for Stanford students and faculty. Funds supported 366 new fellowships for graduate students, 139 new endowed chairs for faculty, and 38 new or renovated buildings. Over 10,000 volunteers helped in raising 560,000 gifts from more than 166,000 donors



Stanford Management Team

John Powers

President and Chief Executive Officer

Mark Lee

Chief Financial Officer

Mark Hayes

Managing Director of Portfolio Strategy

SagunaMalhotra

Managing Director, Private Equity

Martina Poquet

Managing Director of Separate Investments

Wafa Wei

Managing Director, Marketable Securities

QUESTIONS ANSWERED BY STANFORD UNIVERSITY ABOUT ENDOWMENTS

WHAT IS THE ENDOWMENT

ENDOWMENT REFERS TO ASSETS THAT ARE INVESTED FOR THE LONG TERM AND INTENDED to provide a permanent source of financial support for the university. This is in con¬trast to expendable funds, which are typically used for immediate needs. Stanford's original endowment was created in 1885 by Leland and Jane Stanford

Over the years, thousands of donors have established endowed funds for scholar-ships, fellowships, professorships, and many other purposes. Today, Stanford's endowment comprises nearly 7,000 individual funds, each one named and used in accordance with the donor's wishesWhen a donor creates an endowed fund, the gift "buys shares" in Stanford's Merged Pool (MP), which operates similarly to a mutual fund. The value of the shares changes



depending on investment returns. Each year the Board of Trustees sets a payout rate, much like a dividend, for MP shares. Payout is the amount available to be spent annu-.ally for the fund's designated purposes

HOW BIG IS STANFORD'S ENDOWMENT

AS OF AUGUST 31, 2012 (THE END OF STANFORD'S FISCAL YEAR), THE VALUE OF THE endowment was $17 billion, an increase of 3.2 percent over the previous year. (The increase reflects the impact of investment returns plus new endowment gifts and transfers, minus the payout to support university operations.) "Our endowment is still smaller than preceding the 2008–09 financial downturn, and we continue to be concerned about the possible reductions in federal research funding and an invest-ment downturn driven by global economic malaise," explains Randy Livingston, vice presi-.dent for business affairs and chief financial officer

HOW DOES STANFORD DETERMINE ITS ENDOWMENT PAYOUT

STANFORD'S BOARD OF TRUSTEES APPROVES THE PAYOUT RATE ANNUALLY, TYPICALLY targeting a long-term average yearly distribution of about 5.5 percent from endowed funds. This target average takes into account the long-term viability of the fund, despite annual fluctuations in the fund's value. The Board of Trustees has determined that the target is a prudent amount that balances the needs for ongoing .support with perpetual preservation of the endowed funds

The payout does not depend on particular components of return (like "income" or "appreciation") because the university invests its endowment for total overall return. Thus, unless the donor provides otherwise, payout can be satisfied from a fund's in-come, appreciation, and, if those amounts are insufficient, from principal or "historic gift value." In all events, the Board of Trustees is careful to calibrate payout with the goal of enabling endowed funds to support their purposes .in perpetuity

The university uses a smoothing formula to cushion the endowment against market swings that can influence investment returns from year to year. The smoothing for¬mula produces an actual dollar payout that is far steadier than what would result if the payout were set at a fixed percentage of the endowment value (which would then fluctuate—sometimes dramatically—with the market). The formula includes a weighted combination of the current year's payout rate and the target payout (the weighting is now set at 70/30, with a target payout of 5.5 percent), and generates a payout rate that trails the target payout in periods of exceptional investment performance and exceeds the target rate during prolonged investment downturns. The result is ap¬proved by the



Board of Trustees each February, enabling the university to plan ahead for the fol-(lowing fiscal year's budget (September through August

WHAT PERCENTAGE OF STANFORD'S EXPENSES IS FUNDED THROUGH THE ENDOWMENT

IN FISCAL YEAR 2012, ENDOWMENT PAYOUT COVERED APPROXIMATELY 23 PERCENT OF Stanford's operating expenses. Solid investment management, a prudent payout strat¬egy, and robust support from donors have meant that Stanford has been able to grow this number from 9 percent in 1992. Still, Stanford must fund more than two-thirds of its operating expenses—which were $3.8 billion in fiscal year 2012—from government grants and contracts; student tuition and fees; non-government grants; and gifts from alumni, parents, and friends. Over time, Stanford seeks to increase the percentage of operating expenses covered by endowment payout, thus providing a permanent source of funding for academic pro-.grams and financial aid

HOW MUCH OF STANFORD'S EXPENSES ARE COVERED BY TUITION? WHAT ROLE DOES FINANCIAL AID PLAY

TUITION ACCOUNTS FOR JUST 15 PERCENT OF UNIVERSITY REVENUES IN A GIVEN YEAR What's more; tuition covers only about two-thirds of the real costs associated with a Stanford undergraduate education. Thus, even those paying "full price" are not actually paying the full cost of four years at Stanford. From the university's first days, a Stanford education has been subsidized by the generosity of the .founders, alumni, parents, friends, and other donors

Most students do not even pay full price, let alone the real costs. In fact, half of .all Stanford undergraduates receive need-based aid directly from the university

Stanford committed to substantial enhancements of its fi¬nancial aid program just as the economic recession led to in¬creased need among students and their families. As a result, the university's financial aid budget has more than doubled since 2005–06. The policy changes have greatly reduced the percentage of seniors graduating with student loans and have allowed us to remain competitive with peer institu¬tions. To ensure that Stanford remains accessible to talented students from all backgrounds, the university is looking to increase support for financial aid from The Stanford Fund and to continue growing the endowment for schol-.arships



Chapter 5- Princeton University

CHAPTER CONTENT

ABOUT THE UNIVERSITY

Princeton University is a private Ivy League research university located .in Princeton, New Jersey, United States

Princeton has a long history. Founded in 1746 in Elizabeth as the College of New Jersey, it is one of the nine Colonial Colleges established before the American Revolution as well as the fourth chartered institution of higher education in the American colonies. The university moved to Newark in 1747, then to Princeton in 1756 and was renamed Princeton University in 1896. The present-day College of New Jersey in nearby Ewing Township, New Jersey, is an unrelated institution. Princeton had close ties to the Presbyterian Church, but has never been affiliated with any denomination and today imposes no religious requirements on its students

Princeton now provides undergraduate and graduate instruction in the humanities, social sciences, natural sciences, and engineering. It does not have schools of medicine, law, divinity, or business, but it does offer professional degrees through the Woodrow Wilson School of Public and International Affairs, the Princeton University School of Engineering and Applied Science, and the School of Architecture. The institute has ties with the Institute for Advanced Study, Princeton Theological Seminary, and the Westminster Choir College of Rider University. Princeton has been associated with 35 Nobel Laureates, 17 National Medal of Science winners, and three National Humanities Medal winners. On a per-student basis, Princeton has the largest university endowment in the world



Princeton university gives degree in the following Topics
.Anthropology, Ph.D
.Applied and Computational Math, Ph.D
.School of Architecture, Ph.D., M.Arch
.Art and Archaeology, Ph.D
.Astrophysical Sciences, Ph.D
.Atmospheric and Oceanic Sciences, Ph.D
.Biology at Princeton, Ph.D
.Chemical and Biological Engineering, Ph.D., M.S.E., M.Eng
.Chemistry, Ph.D., M.S
.Civil and Environmental Engineering, Ph.D., M.S.E., M.Eng
.Classics, Ph.D
.Comparative Literature, Ph.D
.Computer Science, Ph.D., M.S.E
.East Asian Studies, Ph.D
.Ecology and Evolutionary Biology, Ph.D
.Economics, Ph.D
.Electrical Engineering, Ph.D., M.Eng
.English, Ph.D
Finance, M.Fin
.French and Italian, Ph.D
.Geosciences, Ph.D
.German, Ph.D
.History, Ph.D
.History of Science, Ph.D



.Mathematics, Ph.D
.Mechanical and Aerospace Engineering, Ph.D., M.S.E., M.Eng
.Molecular Biology, Ph.D
.Music, Ph.D
.Near Eastern Studies, Ph.D., M.A
.Neuroscience, Ph.D
.Operations Research and Financial Engineering, Ph.D., M.S.E
.Philosophy, Ph.D
.Physics, Ph.D
.Politics, Ph.D
.Politics and Social Policy, Ph.D
Population Studies, Ph.D. (in Demography
.Psychology, Ph.D
.Quantitative Computational Biology, Ph.D
.Religion, Ph.D
.Slavic Languages and Literatures, Ph.D
.Sociology, Ph.D
.Sociology and Social Policy, Ph.D
.Spanish and Portuguese Languages and Cultures, Ph.D
Woodrow Wilson School of Public and International Affairs, .Ph.D., M.P.A., M.P.A.-J.D., M.P.P

FACULTY ENDOWMENTS

Responsible Person

RESPONSIBLE EXECUTIVES

Christopher Eisgruber, provost Carolyn Ainslie, vice president for finance and treasurer



ENDOWMENT BUY IN AND LIQUIDATION

I. Policy Statement

Gifts and other additions to Princeton University's endowment are converted to shares ("units") in the long-term investment pool ("primary pool"). The dollar amount of each gift or other addition is divided by the prior month's market value per unit of the primary pool to calculate the number of units permanently associated with that addition. As such, the number of units in an endowment or quasi-endowment fund depends on the dollar amount of the addition and the market value per unit at the time of the addition. All unit ad-.ditions and/or liquidations are effective as of the first day of the month

II. Who is Affected by this Policy

Donors and departments and financial managers who administer and stew-.ard invested funds

III. Definitions

Book Value

The book value of a fund is comprised of the dollar amount of the initial gift (plus subsequent additions or liquidations (if any

Endowment

An endowment is a permanently invested fund. While "income" (see Spending Distribution, below) from the fund may be spent, the principal of the fund must remain intact. Donors may restrict the purposes for which endowment "income" can be spent

Market Value Per Unit

Market value per unit is determined at each month end and equals the total market value of the primary pool divided by the total number of units within the pool

Quasi-Endowment

A quasi-endowment (subset of "081" prefix), also known as "funds functioning as endowment" or "designated endowment," is an invested fund that is treated as an endowment for investment purposes, but is not legally restricted as such. The principal of a quasi-endowment fund may be liquidated



IV. Policy

The University's endowment operates similarly to a mutual fund as each specific fund within the long term investment pool ("primary pool") owns units. At each month-end, when the overall pool value is determined, a new market value per unit is calculated

Gifts and other additions to the primary pool are converted to shares ("units") as of the first day of each month based on the prior month's market value per unit. As such, the number of units in an endowment or quasi-endowment fund depends on the dollar amount of the addition and the market value per unit at the time of the addition. A gift or pledge must meet a minimum dollar threshold of $50,000 to qualify for the establishment of a newly created fund

Liquidations from the primary pool redeem units as of the first day of each month based on the prior month's market value per unit (generally, the book value of a fund is reduced using an average cost methodology). A quasi-endowed gift must remain in the endowment for a minimum of 5 years prior to liquidation

The following examples illustrate the monthly calculations for primary pool gifts, additions and liquidations. The unit values are not actual and are for illustration only

Gifts or Additions

June Market Value per Unit: $5,000

Calculation - Number of units added for a gift of $250,000 in July

divided by $5,000 per unit (prior month's market value per unit) = 50 units $250,000

:Liquidations

:Fund XYZ holds the following as of June

Number of units: 100

Book Value: $250,000

Market Value: $500,000

The fund has a liquidation of $150,000 in July

:Calculation - Number of units redeemed

divided by $5,000 per unit (prior month's market value per unit) = 30 units $150,000 redeemed

ENDOWMENT SPENDING

The University uses spending distributions from endowment and quasi-endowments to provide fundamental support for its teaching and research mission. The Princeton University Board of Trustees monitors, adjusts, and approves the annual spending distribution. By maintaining the spending distribution rate within a prescribed policy a



band over time, the institution meets current program support needs and ensures the long-term, intergenerational purchasing power of the endowment

II. Who is Affected by this Policy

Department and financial managers who administer and steward endowed funds

III. Definitions

Endowment

An endowment is a permanently invested fund. While “income” (see Spending Distribution, below) from the fund may be spent, the principal of the fund must remain intact. Donors may restrict the purposes for which endowment “income” can be spent

Invested Funds

Invested funds include funds in the University’s primary pool, secondary pool and externally managed trusts

Quasi-Endowment

A quasi-endowment, also known as "funds functioning as endowment" or "designated endowment," is an invested fund that is treated as an endowment for investment purposes, but is not legally restricted as such. The principal of a quasi-endowment fund may be liquidated

Spending Distribution

The spending distribution represents the dollar amount of funds made available for expenditure from each unit of the endowment for a given fiscal year, as governed by the spending rule

Spending Rate

The spending rate is a statistical measure calculated by dividing the total fiscal year spending distribution per unit by the market value per unit in effect at the beginning of that fiscal year. The Trustees have set a policy band that allows the spending rate to range from 4% and 5.75%. The spending rate calculation does not apply to secondary pool (082) or external trust (056) accounts

Spending Rule

The spending rule is the policy set by the Trustees to govern the amount of primary pool spending distribution available for a given fiscal year. The standard spending rule directs the spending distribution per unit to increase by 5% per year. . The spending rule may be modified by the Board of Trustees for a given year if, for example, the standard



rule results in a spending rate that falls outside of the recommended spending rate band

IV. Policy

Unit Conversion Policy

Gifts and other additions to Princeton University's endowment are converted to shares ("units") in the long-term investment pool ("primary pool"). The dollar amount of a gift or other addition is divided by the previous month's market value per unit of the primary pool to calculate the number of units permanently associated with that addition. As such, the number of units in an endowment or quasi-endowment fund depends on the dollar amount of the addition and the market value per unit at the time of the addition. All unit additions are effective as of the first day of the month. Please see the Market Value per Unit (5-Year History) and the Endowment Buy In and Liquidation Policy for more information

Spending Policy

Princeton University's endowment spending policy ensures a prudent tradeoff between current program needs and long-term endowment purchasing power. The Trustees have endorsed a spending rate range of 4%-5.75% to achieve this balance. In order to enhance predictability and stability in endowment payout, the Trustees have established a standard spending rule that increases the spending distribution per unit by 5 percent per year, although the standard spending rule increase may change if necessary to maintain the spending rate within the prescribed policy bandActual Spending Distribution Policy

Primary pool spending distributions are calculated for each fund on a monthly basis, and are posted to spending project grants each quarter

Distributions based on funds' units in July, August, and September will be posted in the October accounting period; October, November, and December in the January period; January, February, and March in the April period; and April, May and June in the June accounting period. Changes to a fund's units that occur during a given quarter will be reflected in that quarter's posted spending distribution. For example, a fund created with a new gift in July will produce its first spending distribution in October, based on three months (July, August, .(and September

INFRASTRUCTURE AND ADMINISTRATIVE CHARGE

I. Policy Statement



The University makes distributions from invested funds to support its mission in teaching and research. The distributions from eligible invested funds will be assessed an Infrastructure and Administrative Charge (IAC), beginning in FY2012. This charge, authorized by the Board of Trustees, will be used to help offset financial system and other indirect administrative costs associat-.ed with the programs and activities supported by invested funds

II. Who is Affected by this Policy

Departments and financial managers who administer and steward invested .funds

III. Definitions

Endowment

An endowment is a permanently invested fund. While "income" (see Spending Distribution, below) from the fund may be spent, the principal of the fund must remain intact. Donors may restrict the purposes for which endowment "income" can be spent

External Trust Income

External trusts ("056" prefix) are trusts whose investments are managed outside of the University. Typically, the University will receive a periodic income payment from a trust to be used by the University in accordance with the donor's wishes

Invested Funds

Invested funds include funds in the University's primary pool, secondary pool and externally managed trusts

Primary Pool

The primary pool ("081" prefix) is that portion of the University's investment portfolio that is invested for the long-term, and is comparable to a mutual fund in that it operates on a unit-value basis. All gifts, reinvested income, and other funds added to the primary pool are converted to equity units ("unitized") at the time the monies are transferred to the pool

Quasi-Endowment

A quasi-endowment (subset of "081" prefix), also known as "funds functioning as endowment" or "designated endowment," is an invested fund that is treated as an



endowment for investment purposes, but is not legally restricted as such. The principal of a quasi-endowment fund may be liquidated

Secondary Pool

The secondary pool ("082" prefix) is that portion of the University's short-term investment portfolio that is invested in a way comparable to a money market fund. Secondary pool income is simply the fund's monthly balance multiplied by the interest rate in effect for that month

Spending Distribution

The spending distribution represents the dollar amount of funds made available for expenditure from each unit of the endowment for a given fiscal year, as governed by the spending rule

Spending Rate

The spending rate is a statistical measure calculated by dividing the total fiscal year spending distribution per unit by the market value per unit in effect at the beginning of that fiscal year. The Trustees have set a policy band that allows the spending rate to range from 4% and 5.75%. The spending rate calculation does not apply to secondary pool (082) or external trust (056) accounts

Spending Rule

The spending rule is the policy set by the Trustees to govern the amount of primary pool spending distribution available for a given fiscal year. The standard spending rule directs the spending distribution per unit to increase by 5% per year. The spending rule may be modified by the Board of Trustees for a given year if, for example, the standard rule results in a spending rate that falls outside of the recommended spending rate band

IV. Policy

Spending distributions and income from invested funds will be assessed with an Infrastructure and Administrative Charge (IAC) to help cover costs for associated programs and activities that are supported by invested funds. With certain exceptions, funds assessed with the IAC will meet one or both of these criteria

The fund's spending distribution supports University programs and activities



The fund's owner/beneficiary relies upon or makes substantial use of the University's facilities, systems infrastructure, or administrative services, including financial systems

Starting in FY2012, the IAC will be 1.43% of total investment income for each eligible fund. Since the charge is set as a percentage, the total IAC dollar amount assessed will be proportional to the size of the invested fund's spending distribution (primary pool) or other investment income (secondary pool or external trusts). The IAC will be deducted automatically on a quarterly basis from each eligible invested fund's spending distribution or incomeIn future years the IAC will change by the University's spending rule percentage

The collected IAC will be used to offset costs for systems infrastructure and administrative expenses, which include accounting, payroll, and other financial systems

Any exceptions to this policy may be determined at the discretion of the Provost of the University, in consultation with the Vice President for Finance and Treasurer



Chapter 6 - Massachusetts Institute of Technology

CHAPTER CONTENT



ABOUT THE UNIVERSITY

The Massachusetts Institute of Technology (MIT) is a private research university located in Cambridge, Massachusetts, United States. MIT has five schools and one college, containing a total of 32 academic departments, with a strong emphasis on scientific, engineering, and technological education and researchFounded in 1861 in response to the increasing industrialization of the United States, the institute used a polytechnic university model and stressed laboratory instruction. MIT's early emphasis on applied technology at the undergraduate and graduate levels led to close cooperation with industry. Curricular reforms under Karl Compton and Vannevar Bush in the 1930s re-emphasized basic scientific research. MIT was elected to the Association of American Universities in 1934. Researchers worked on computers, radar, and inertial guidance during World War II and the Cold War. Post-war defense research contributed to the rapid expansion of the faculty and campus under James Killian

The current 168-acre (68.0 ha) campus opened in 1916 and extends over 1 mile (1.6 km) along the northern bank of the Charles River basin. In the past 60 years, MIT's educational disciplines have expanded beyond the physical sciences and engineering into fields such as biology, economics, linguistics, .and management

MIT enrolled 4,384 undergraduates and 6,510 graduate students for the 2011–2012 school years. MIT received 18,109 undergraduate applicants for the class of 2016, with only 1,620 offered admittance, an acceptance rate of 8.9%. It employs around 1,000 faculty members. 78 Nobel laureates, 52National Medal of Science recipients, 45 Rhodes Scholars, and 38 MacArthur Fellows are currently or have previously been



affiliated with the university. MIT has a strong entrepreneurial culture. The aggregated revenues of companies founded by MIT alumni would rank as the .eleventh-largest economy in the world

The "Engineers" sponsor 33 sports, most teams of which compete in the NCAA Division III's New England Women's and Men's Athletic Conference; the Division I rowing programs compete as part of the EARC and EAWRC

Organization and administration

Building 7 (at 77 Massachusetts Avenue) is regarded as the entrance to campus

MIT is chartered as a non-profit organization and is owned and governed by a privately appointed board of trustees known as the MIT Corporation. The current board consists of 43 members elected to five-year terms, 25 life members who vote until their 75th birthday, 3 elected officers (President, Treasurer, and Secretary), and 4 ex officio members (the president of the alumni association, the Governor of Massachusetts, the Massachusetts Secretary of Education, and the Chief Justice of the Massachusetts Supreme Judicial Court). The board is chaired by John S. Reed, the former chairman of the New York Stock Exchange and Citigroup. The corporation approves the budget, new programs, degrees, and faculty appointments as well as electing the President to serve as the chief executive officer of the university and presiding over the Institute's faculty. MIT's endowment and other financial assets are managed through a subsidiary MIT Investment Management Company (MITIMCo). Valued at $9.7 billion in 2011, MIT's endowment is the sixth-largest among American colleges and universities

MIT has five schools (Science, Engineering, Architecture and Planning, Management, and Humanities, Arts, and Social Sciences) and one college (Whitaker College of Health Sciences and Technology), but no schools of law or medicine. While faculty committees assert substantial control over many areas of MIT's curriculum, research, student life, and administrative affairs, the chair of each of MIT's 32 academic departments reports to the dean of that department's school, who in turn reports to the Provost under the President. The current president is L. Rafael Reif, who formerly served as provost under President Susan Hockfield, the first woman to hold the post



ACADEMIC DEPARTMENTS

Schools

School of Architecture and Planning

School of Engineering

School of Humanities, Arts, and Social Sciences

Sloan School of Management

School of Science

Whitaker College of Health Sciences and Technology

Departments and programs

Aeronautics and Astronautics

Anthropology

Architecture

Biological Engineering

Biology

Brain and Cognitive Sciences

Business

Chemical Engineering

Chemistry

Civil and Environmental Engineering

Comparative Media Studies

Computational and Systems Biology

Computation for Design and Optimization

Earth, Atmospheric and Planetary Sciences

Economics

Electrical Engineering and Computer Science

Engineering Systems Division



Foreign Languages and Literatures
Health Sciences and Technology
History
Linguistics and Philosophy
Literature
Management
Materials Science and Engineering
Mathematics
Mechanical Engineering
Media Arts and Sciences (Media Lab
Music and Theater Arts
Nuclear Science and Engineering
Operations Research Center
Physics
Political Science
Science, Technology, and Society
Urban Studies and Planning
Women's and Gender Studies

UNIVERSITY ENDOWMENTS

The goal of MIT's endowment is to support current and future generations of MIT scholars with the resources they need. As such, endowment funds are used for Institute activities including education, research, capital projects, and faculty work and student financial aid The Institute's need-blind undergraduate admissions policy ensures that an MIT education is accessible to all qualified candidates regardless of financial resources. MIT provides financial aid to meet the full cost of an MIT education, based on the calculated need of the family. In 2011-12, the average need-based financial aid package was



Currently, 64 percent of MIT students receive need-based financial aid, and .$40,053 33 percent of MIT students receive sufficient scholarship funding that they pay no tuition

MITIMCo's investment policy is focused on the primary goal of generating high real rates of return without exceptional volatility. The unitized pool is primarily invested in equities and heavily weighted toward markets such as private equity, real estate and marketable alternatives. For the past ten years, MIT's unitized pool of endowment and other funds has earned an annualized return of 9.7 percent

MITIMCo is a division of the Massachusetts Institute of Technology, created to manage and oversee the investment of the Institute's endowment, retirement and operating funds. As of June 30, 2012, MITIMCo had more than $15 billion of total assets under management

MIT Endowment Performance in 2012

In fiscal year 2012, MIT's endowment generated an investment return of 8.0%. Endowment value stood at $9.7 billion at the start of the fiscal year, and reached $10.1billion at year's end, including gifts, investment performance, and distributions to support operations. $181 million was received in new gifts and transfers. The endowment's value surpassed its previous peak value of $9.9 billion in FY2008, before the global financial crisis. The goal for the endowment is to generate high real rates of return without exceptional volatility. The portfolio is invested primarily in equities and heavily weighted toward markets such as private equity, real estate, and marketable alternatives. MIT's disciplined investment policy has led to strong, long-term investment performance, generating an average annualized return of 9.7% over the 10-year period ended June 30, 2012, contributing to the endowment's growth from $5.4 billion in 2002 to $10.1 billion today. MIT's long-term endowment performance compares well to institutional benchmarks. Over the ten-year period ending June 30, 2012, MIT outperformed the median endowment as measured by Cambridge Associates by 2.8 percentage points per annum, translating into almost $2.8 billion in value-added. In other words, had MIT earned median endowment returns, its endowment would have .been approximately $2.8 billion smaller on June 30, 2012

Endowment Revenue

Endowment revenue is MIT's second-largest revenue source, behind research grants and contracts. 23.3% of MIT's total operating revenues come from the endowment. In fiscal year 2012, MIT received approximately $547 million in operating revenue from all investments, with $469 million coming from the endowment, to support vital programs and activities. Endowment revenue



supports a wide array of initiatives, including professorships and research. It also supports undergraduate and graduate financial aid, and student life and learning

Beyond the immediate, the endowment serves as a vehicle to set aside resources for tomorrow's scholars. The Institute spends from the endowment only a portion of what it plans to earn in investment returns on a long-term basis. In the last five years, the distribution rates ranged from 4.75% to 5.7% of the trailing three-year average endowment value. In this manner, endowment funds are preserved to support programs for future scholars and ensure the financial strength of the Institute. Continued Growth and Renewal

In the year following the Institute's 150th anniversary, MIT's faculty and students continued to generate groundbreaking discoveries and research, and actively pursued initiatives to expand the Institute's role in solving the nation's and the world's greatest challenges. Among the more significant of these is a new online education initiative called edX/MITx, designed specifically for interactive study via the web. A joint partnership with Harvard University, this initiative will enhance campus-based teaching and learning, build a global community of online learners, and enable research into how students learn and how technologies can facilitate effective teaching both on campus and online

MIT completed two major renovations, FariborzMaseeh Hall (old Ashdown-W1) and the former A. D. Little building (E60). Masseh Hall accommodated 460 undergraduates in the 2011-2012 academic years, and this capacity helped MIT to increase its undergraduate student body to 4,500 students in the current academic year. Masseh Hall has achieved LEED Gold certification, underscoring MIT's commitment to sustainability, while E60's LEED status is pending. The renovation of E60 provided further modernization of the MIT Sloan School's physical complex

In fiscal 2012, MIT benefited from solid investment returns and giving levels, healthy research growth, and responsible fiscal stewardship by the entire MIT community. Excluding Lincoln Laboratory/SMART and auxiliary enterprises (housing, dining, MIT Press, Endicott House, and Technology Review), which are self-sustaining



Chapter 7 - University of Michigan

CHAPTER CONTENT

ABOUT THE UNIVERSITY

The University of Michigan (UM, U-M, UMich, or U of M), frequently referred to as simply Michigan, is a public research university located in Ann Arbor, Michigan, United States. It is the state's oldest university and the flagship campus of the University of Michigan. It is one of the original eightPublic Ivy universities and is one of the founding members of the Association of American Universities. It has been ranked among the top five research universities in the US, and among the top twenty universities in the world, with 95 of its evaluated programs holding a spot in the top ten. The University of Michigan also has two satellite campuses located in Flint and Dearborn.

The university was founded in 1817 in Detroit as the Catholepistemiad, or University of Michigania, about 20 years before the Michigan Territory officially became a state. What would become the university moved to Ann Arbor in 1837 onto 40 acres (16 ha) of what is now known as Central Campus. Since its establishment in Ann Arbor, the university has physically expanded to include more than 584 major buildings with a combined area of more than 31 million gross square feet (712 acres or 2.38 km²), and transformed its academic program from a strictly classical curriculum to one that includes science and research. U-M was the site of much student activism in the 1960s. When presidential candidate John F. Kennedy visited the University on October 14, 1960, he gave an impromptu speech on the steps of the Michigan Union that led to a University of Michigan student movement which contributed to the establishment of the Peace Corps. The University was also a focal point in the controversy over affirmative action within higher education admissions.

Michigan has one of the world's largest living alumni groups at more than 500,000 in 2012. U-M owns the University of Michigan Health Systemand has one of the largest research expenditures of any American university, passing the $1.24 billion mark during the 2010-2011 academic years. The university has very high research activity and its



comprehensive graduate program offers doctoral degrees in the humanities, social sciences, and STEM fields (Science, Technology, Engineering and Mathematics) as well as professional degrees in medicine, law, social work and dentistry
Its athletic teams, called the Wolverines, are members of the Big Ten Conference and the Central Collegiate Hockey Association. The athletic program is known for its success in ice hockey, football, and Men's Basketball. The football team plays in Michigan Stadium, also known as "The Big House," the largest football stadium in the world, with a stated capacity of 109,901

Organization and management

The University of Michigan consists of a flagship campus in Ann Arbor, with two regional campuses in Dearborn and Flint. The Board of Regents, which governs the university and was established by the Organic Act of March 18, 1837, consists of eight members elected at large in biennial state elections for overlapping eight-year terms
Between the establishment of the University of Michigan in 1837 and 1850, the Board of Regents ran the university directly; although they were, by law, supposed to appoint a Chancellor to administer the university, they never did. Instead a rotating roster of professors carried out the day-to-day administration duties
The President of the University of Michigan is the principal executive officer of the university. The office was created by the Michigan Constitution of 1850, which also specified that the president was to be appointed by the Regents of the University of Michigan and preside at their meetings, but without a vote. Today, the president's office is at the Ann Arbor campus, and the president has the privilege of living in the President's House, the university's oldest building located on Central Campus in Ann Arbor. Mary Sue Coleman is the 13th president of the university and has served since August 2002. Her compensation for 2008–2009 totaled $783,850There are thirteen undergraduate schools and colleges. By enrollment, the three largest undergraduate units are the College of Literature, Science, and the Arts, the College of Engineering, and the Ross School of Business. At the graduate level, the Rackham Graduate School serves as the central administrative unit of graduate education at the university. There are 18 graduate schools and colleges, the largest of which are the College of Literature, Science, and the Arts, the College of Engineering, the Law School, and the Ross School of Business. Professional degrees are conferred by the Schools of Public Health, Dentistry, Law, Medicine, and Pharmacy. The Medical School



is partnered with the University of Michigan Health System, which comprises the university's three hospitals, dozens of outpatient clinics, and many centers for medical care, research, and education

ACADEMIC DEPARTMENTS

Schools & Colleges
Architecture & Urban Planning
Art & Design
Business
Dentistry
Education
Engineering
Graduate Studies, Rackham School of
Information, School of
Kinesiology
Law
Literature, Science, and the Arts
Medicine
Music, Theatre & Dance
Natural Resources & Environment
Nursing
Pharmacy
Public Health
Public Policy
Social Work
Undergraduate Schools and Colleges
Literature, Science, and the Arts



Architecture & Urban Planning
Art & Design
Business
Education
Engineering
Kinesiology
Music, Theatre & Dance
Natural Resources & Environment
Nursing
Pharmacy
Public Policy
Graduate Schools and Colleges
Rackham School of Graduate Studies
Architecture & Urban Planning
Art & Design
Business
Dentistry
Education
Engineering
Information
Kinesiology
Law
Medicine
Music, Theatre & Dance
Natural Resources & Environment



Nursing
Pharmacy
Public Health
Public Policy
Social Work

UNIVERSITY ENDOWMENT

U-M's financial endowment (the "University Endowment Fund") was valued at $7.57 billion in NACUBO's 2008 ranking. It was the seventh largest endowment in the U.S. and the third-largest among U.S public universities at that time, as well as the fastest growing endowment in the nation over the last 21 years. The endowment is primarily used according to the donors' wishes, which include the support of teaching and research. In mid-2000, U-M embarked on a massive fund-raising campaign called "The Michigan Difference," which aimed to raise .$2.5 billion, with $800 million designated for the permanent endowment
Slated to run through December 2008, the university announced that the campaign had reached its target 19 months early in May 2007. Ultimately, the campaign raised $3.2 billion over 8 years. Over the course of the capital campaign, 191 additional professorships were endowed, bringing the university total to 471 as of 2009. Like nearly all colleges and universities, U-M suffered significant realized and unrealized losses in its endowment during the second half of 2008. In February 2009, a university spokesperson estimated losses of between 20 and 30 percent. As of April 2013, the endowment was estimated to be worth $8.45 billion. On April 18, 2013, the University of Michigan announced the single largest gift in its history, a $110 million gift from Munger to fund a new state-of-the-art residence designed to foster a community of scholars, where graduate students from multiple disciplines can live and exchange ideas. The gift includes $10 million for graduate student fellowships
The University Endowment Fund is the unitized investment pool for the University of Michigan's approximately7, 600 separately administered endowment and quasi-endowment funds
Objective
The University manages the fund to meet donors' expectations that their endowment gifts will provide support to the University in perpetuity. The objective is to maintain and



enhance the value of endowment gifts and to secure the future purchasing power of the quarterly distributions

Size

Michigan's endowment was valued at $7.7 billion at June 30, 2012. In a June 30, 2011,survey, it was seventh in size among U.S. higher education endowments and ranked second among public universities

Distributions

A portion of the trailing average market value is distributed for operating purposes in any given year. Effective July 1, 2006, the moving average period was extended from three years to four years, and was extended by one quarter each subsequent quarter which reached the targeted seven years in June 2009. Basing the distribution rate on a trailing average market value instead of the current market value insulates the University's operations from temporary market swings and thereby facilities prudent planning

In July 2010, the Board lowered the annual distribution rate to 4.5 percent from 5.0 percent, while maintaining the seven year averaging period, to more effectively protect the purchasing power of the University's endowments and the distributions they provide. The lowering of the distribution rate will be implemented gradually over a number of years in a flexible manner. Distributions will be managed towards the 4.5 percent annual rate by keeping quarter to quarter distributions per share unchanged when distributions otherwise would increase under the prior distribution rate policy

The distribution rate is expected to reach 4.5% during FY 2013

Distributions are limited to an annual rate of 5.3 percent of current fair value to protect the endowment from over distribution in a declining market. Distributions are made quarterly

Additions and Redemptions

Additions to the University Endowment Fund can be made quarterly, priced on the last business day of the quarter. Redemptions of quasi-endowment shares can be made quarterly, with one month's prior notice to Financial Operations. True endowment shares cannot be redeemed

Establishment of New Endowment and Quasi-Endowment Funds

Legal review by the Development Office and approval of the Controller are required. Quasi-endowment funds entail a five year investment commitment



Chapter 8 - Columbia University



Chapter Content

ABOUT THE UNIVERSITY

Columbia University in the City of New York, commonly referred to as Columbia University, is an American private Ivy League research university in New York City. It is the oldest institution of higher learning in the state of New York, the fifth oldest in the United States, and one of the country's nine Colonial Colleges founded before the American Revolution. Today the university operates Columbia Global Centers overseas in Amman, Beijing, Istanbul, Paris, Mumbai, Rio de Janeiro, Santiago and Nairobi. It is one of the most prestigious universities in the worldThe university was founded in 1754 as King's College by royal charter of George II of Great Britain. After the American Revolutionary War, King's College briefly became a state entity, and was renamed Columbia College in 1784. The University now operates under a 1787 charter that places the institution under a private board of trustees and in 1896 it was further renamed Columbia University. That same year, the university's campus was moved from Madison Avenue to its location in the Morningside Heights neighborhood of Manhattan, where it occupies more than six city blocks, or 32 acres (0.129 km2). The university encompasses twenty schools and is affiliated with numerous institutions, including Teachers College, Barnard College, and the Union Theological Seminary, with joint undergraduate programs available through the Jewish Theological Seminary of America as well as the Juilliard School

Columbia annually administers the Pulitzer Prize. It has 96 Nobel Prize laureates as affiliations and, as of 2011, had more alumni of Nobel Prizewinners than any other academic institution in the world. The university is one of the fourteen founding



members of the Association of American Universities, and was the first school in the United States to grant the M.D. degree. Notable alumni of the university include nine Justices of the United; 20 living billionaires; 26 Academy Award winners; and [29 heads of state, including three United States Presidents.[16

ACADEMIC DEPARTMENTS

Accounting Division
Anatomy and Cell Biology Department
Anesthesiology Department
Anthropology Department
Applied Physics and Applied Mathematics Department
Architecture Department
Art History and Archaeology Department
Astronomy and Astrophysics Department
Biochemistry and Molecular Biophysics Department
Biological Sciences Department
Biomedical Engineering Department
Biomedical Informatics Department
Biostatistics Department
Cardiology, Division of
Chemical Engineering Department
Chemistry Department
Civil Engineering and Engineering Mechanics Department
Classics Department
Clinical Pharmacology and Experimental Therapeutics, Division of
Computer Science Department



Decision, Risk and Operations, Division of
Dermatology Department
Digestive and Liver Diseases, Division of
Earth and Environmental Engineering Department
Earth and Environmental Sciences Department
East Asian Languages and Cultures Department
Ecology, Evolution and Environmental Biology Department
Economics Department
Electrical Engineering Department
Endocrinology, Division of
English and Comparative Literature Department
Environmental Health Sciences Department
Epidemiology Department
Film Program
Finance and Economics Division
French and Romance Philology Department
General Medicine, Division of
Genetics and Development, Department of
Germanic Languages Department
Global Support, Finance Division
Health Policy and Management Department
Hematology, Division of
(History and Literature Program (Reid Hall, Paris
History Department
Industrial Engineering and Operations Research, Department of



Infectious Diseases, Division of
Italian Department
Latin American and Iberian Cultures
Linguistics Department
Management Division
Marketing Division
Mathematics Department
Mechanical Engineering Department
Medicine, Department of
Microbiology and Immunology, Department of
Middle Eastern, South Asian, and African Studies
Molecular Medicine, Division of
Music Department
Nephrology, Division of
Neurology Department
Neuroscience, Department of
Neurosurgery Department
NROTC Columbia Battalion
Obstetrics and Gynecology Department
Oncology, Division of
Ophthalmology Department
Orthopedic Surgery Department
Otolaryngology/Head and Neck Surgery Department
Pathology, Department of
Pediatrics Department



Pharmacology Department
Philosophy Department
Physical Education and Intercollegiate Athletics Department
Physics Department
Physiology and Cellular Biophysics Department
Political Science Department
Population and Family Health, Heilbrunn Department of
Preventive Medicine and Nutrition, Division of
Psychiatry Department
Psychology Department
Pulmonary, Allergy, and Critical Care Medicine, Division of
Radiation Oncology Department
Radiology Department
Rehabilitation Medicine, Department of
Religion Department
Rheumatology, Division of
Slavic Languages Department
Sociology Department
Sociomedical Sciences, Department of
Spanish and Portuguese Department
Statistics Department
Surgery Department
Systems Biology, Initiative in
Theatre Arts Program
Urology Department



Visual Arts Program
Writing Program
UNIVERSITY ENDOWMENTS
Columbia's endowment is an approximately $8 billion portfolio of equities, commodities, fixed-income instruments, and cash equivalents. It is not a "slush fund" for spending, as it is mean primarily to serve as a long-term investment vehicle. On the other hand, it's not just a pile of money that serves no purpose but to grow each year either. It is managed by the Columbia Investment Management
Size
Columbia's endowment at the end of fiscal year 2012 (June 30, 2012), came in at $7.654 billion. This ranks it the 8th largest university endowment in the United States (including the University of Texas "system" as a single endowment). Among its Ivy League peers, it ranks behind only the obscenely rich Harvard, Princeton and Yale. Unlike many of its peers, especially Harvard and Yale, Columbia's endowment has recovered and surpassed its pre-Great Recession value of $7.147 billion, .while Harvard and Yale remain 15-17% short of their values on June 30, 2008
Relative to Peers
As you can see, while Columbia has a sizable endowment in absolute terms, and one significantly larger than a number of its peers (e.g. Brown, Dartmouth), when considered on a per enrolled student basis, it's clear that the Ivy League breaks down into three tiers - the implausibly rich (Harvard, Princeton, and Yale); Dartmouth; and then the 'poor' ivies (Columbia, Cornell, Brown, and Penn). This is an important context to keep in mind when measuring Columbia's efforts against the competition

Institution	2012 Endowment (billion USD)	2012 Endowment per student (hundreds of thousands USD)
Harvard	$30.435	$1,445
Princeton	$16.954	$2,098
Yale	$19.345	$1,624
Columbia	$7.654	$265



Cornell	$4.947	$221
Penn	$6.755	$273
Brown	$2.460	$291
Dartmouth	$3.486	$567
Stanford	$17.036	$935
MIT	$10.150	$907
Duke	$5.555	$381
Amherst	$1.641	$903
Williams	$1.799	$854
Swarthmore	$1.499	$970

Structure

As of 2004, Columbia's endowment was diversified among approximately 4,000 equity and commodity securities, and unknown fixed-income positions

Spending rule

With various conditions, the Trustees aim to spend approximately 5% of the endowment per year to fund the university budget. Indeed, approximately $200-$300 million of the university's $2 billion budget comes from endowment spending. This is not just a round number, but actually a legal requirement for a non-profit which maintains significant investments to keep its non-profit status

Performance

Columbia's endowment has performed well for its approximately 20 years of existence (prior to the sale of Rockefeller Center in 1985, Columbia's endowment in securities and investments was insignificant). It has averaged an approximately 16.5% compound



annual growth rate (CAGR), which outpaces the S&P 500 index by a respectable margin, and is on par with other alternative investment concerns. It should be noted, however, that Columbia's endowment is exempt from both corporate and capital gains taxes, and does not face unpredictable principal volatility, as the 5% spending rule is more or less fixed

Socially Responsible Investing

Columbia's investments are subject to review by the Advisory Committee on Socially Responsible Investing (ACSRI), which does what its name implies. ACSRI, composed of students, faculty, and administrators, makes only recommendations; the Trustees make the final decision in all casesACSRI did not yet exist when Columbia made its most famous divestment, from apartheid South Africa in the 1980s, after an extended political battle and the occupation of Hamilton Hall by pro-divestment students. ACSRI recommended divestment from Sudan in 2005, and this was carried through by the Trustees

Presently, the Columbia Coalition Against the War (CCAW) is spearheading an effort to have Columbia divest from companies that presently materially support or benefit from the war in Iraq. CCAW is targeting three companies in which Columbia is presently invested to the tune of around $1.5 million each: Raytheon, General Dynamics, and Lockheed Martin. CCAW's 12-page formal proposal notes

Divestment by Columbia alone would not be sufficient to change corporate behavior, but it would be an immensely powerful symbolic act and, if imitated, might help provide a significant financial incentive for change. Moreover, Columbia has an ethical obligation to avoid complicity in the ongoing brutality associated with the occupation in Iraq

Two members of CCAW wrote an op-ed for the Spectator entitled "Columbia Has a Responsibility to Divest

Such divestment will not have any financial effect. For example, take Boeing, which has a market capitalization of $76 billion as of 1Q 2007. If Columbia's endowment even remotely mirrors the SEC's definition of a "diversified investment company", then it can have no more than 5% of total assets in a single company. If 5% were completely invested in Boeing (unlikely, since, as mentioned, Columbia's portfolio contains over 4,000 different investments), then that would still represent approximately 0.395% of Boeing's market value. Columbia's holdings for the three companies in question are as follows (closing prices as of 19 September 2007): 0.0055% of Raytheon, 0.0045% of General Dynamics, and 0.0036% of Lockheed Martin



Moreover, it is highly debatable as to the depth of influence of an "immensely powerful symbolic act" as well as the plausibility that such an act would be imitated. It is widely accepted that most investment managers and institutional investors seek to maximize their net present value. Even if a enormous group of investors decided to divest their holdings, it would merely artificially and temporarily depress asset prices, making the lower valuation of the companies in question far more attractive to other investors as the fundamentals of the company such as their business model would not have changed. This is also attractive to the companies in question because low valuations would allow them to buy back their own stock at a discount and by extension, increase their return on equity (ROE

The only way to actually make divestment effective in the sense of financially crippling the company's ability to manufacture, market, and service arms is to somehow force every holder of stock connected with companies involved in supplying coalition forces in Iraq with war materiel to sell their holdings, which is impossible and absurd because, to begin with, for there to be a successful sale, there must be buyer for every seller

Finally, where activists do exist in the institutional financial management world, they usually concern themselves with issues of corporate governance and business decisions, such as executive compensation or the long-term financial benefit of a risky project. Very few corporate activists bother pursuing divestment policies purely on a socially responsible line of thought

Hedge fund

It is debatable on whether Columbia's endowment is actually a hedge fund in disguise (as Harvard's clearly is). However, it is known that they employ the services of a prime brokerThe majority of Columbia's endowment is invested in (admitted, external) hedge funds. Less than $1 billion is invested in publicly traded stocks picked directly by Columbia's office of finance

This is hardly an ideal arrangement because hedge funds and other alternative investments usually charge a "2-and-20" expense ratio. That is 20% of any gains in a given year, and 2% of principal, regardless of whether the fund makes a gain or books a loss. Therefore, by investing predominantly in hedge funds instead of formulating its own investment strategies, Columbia's endowment is surrendering a significant percentage of potential gains each year in management fees

Nor is Columbia's endowment size inappropriate for a hedge fund. Most hedge funds are run under the $10 billion mark. Nor can Columbia plausibly claim that it does not have a sizable pool of financially savvy associates to draw from. A possible explanation



as to why Columbia chose not to create its own hedge fund strategy and instead surrender at least 2% of principal and 20% of gains each year is because of a desire to avoid the backlash that endowment manager Jack Meyer at Harvard created when it was revealed that Harvard paid him $35 million one year. Such a salary, while high, is hardly exorbitant by hedge fund standards, which is probably why Meyer left shortly thereafter to start his own hedge fund (where he gets paid in excess of $100 million per year). The fact that the Harvard endowment's compound annual growth rate outpaced Columbia by at least 2-3% per year was apparently not considered

Fund of funds

An alternative to this view is to see Columbia's endowment as analogous to a fund of funds, a type of hedge fund specializing in investments in other hedge funds. Though the compounded management fees described in the previous paragraphs motivate criticism of this type of investment vehicle, they are not necessarily worse performing. Funds of funds, through careful evaluation of asset managers in their portfolio, can deliver high absolute returns with greater diversification and potentially much less variance. They do this at a much lower cost than would be required for a single hedge fund to invest as broadly. The typical mid-size equities fund, for example, invests in far fewer than 4,000 securities at any given time

While Columbia certainly has the resources to manage a hedge fund using its pool of financially savvy alumni, the university is apparently taking a more conservative investment approach. Though the best model for the institution is open to debate, one should be wary of judging any investment philosophy solely on the basis of past performance





CHAPTER CONTENT

ABOUT THE UNIVERSITY

Texas A&M University (A&M or TAMU) is a coeducational public research university located in College Station, Texas, United States. It is the flagship institution of the Texas A&M University System, the seventh-largest university in the United States and the largest university in Texas. Texas A&M's designation as a land, sea, and space grant institution reflects a broad range of research with ongoing projects funded by agencies such as the National Aeronautics and Space Administration (NASA), the National Institutes of Health, the National Science Foundation, and the Office of Naval Research. The school ranks in the top 20 American research institutes in terms of funding and has made notable contri-.butions to such fields as animal cloning and petroleum engineering

The first public institution of higher education in Texas, though not the first general university in the state, the school opened on October 4, 1876 as the Agricultural and Mechanical College of Texas. Originally, the college taught no classes in agriculture, instead concentrating on classical studies, languages, literature, and applied mathematics. After four years, students could attain degrees in scientific agriculture, civil and mining engineering, and language and literature. Under the leadership of President James Earl Rudder, in the 1960s A&M desegregated, became coeducational, and dropped the requirement for participation in the Corps of Cadets. To reflect the institution's expanded roles and academic offerings, the Texas Legislature renamed the school to Texas A&M University in 1963. The letters "A&M", originally short for "Agricultural and Mechanical" are retained only as a link to the university's past. The school's students, alumni, ."and sports teams are known as "Aggies

The main campus is one of the largest in America, spanning 5,500 acres (22 km2), and includes the George Bush Presidential Library. Approximately one-fifth of the student body lives on campus. Texas A&M has approximately 800 officially recognized student organizations. Many students also observe the traditions of Texas A&M University



which govern daily life as well as special occasions, including sports events. On July 1, 2012, the school joined the Southeastern Conference. A&M operates two branches: Texas A&M at Qatar and Texas A&M University at Galveston. Working with agencies such as the Texas AgriLife Research and Texas AgriLife Extension Service, Texas A&M has a direct presence in each of the 254 counties in Texas. The university offers degrees in over 150 courses of study through ten colleges and houses 18 research institutes. Texas A&M has awarded over 320,000 degrees, including 70,000 graduate and professional degrees

As a Senior Military College, Texas A&M is one of three public universities with a full-time, volunteer Corps of Cadets

ACADEMIC DEPARTMENTS

With more than 120 undergraduate degrees, 240 graduate degrees and one professional degree as options for study, Texas A&M is full of possibilities

College of Agriculture and Life Sciences

Agricultural Economics

Agricultural Leadership, Education, and Communications

Animal Science

Biochemistry/Biophysics

Biological & Agricultural Engineering

Ecosystem Science and Management

Entomology

Horticultural Sciences

Nutrition and Food Science

Plant Pathology and Microbiology

Poultry Science

Recreation, Park & Tourism Sciences

Soil & Crop Sciences

Wildlife and Fisheries Sciences



College of Architecture
Architecture
Construction Science
Landscape Architecture and Urban Planning
Visualization
Bush School of Government & Public Service
Public Service & Administration
International Affairs
Dual Degree Program
Certificate Programs
Institutes and Centers
Mays Business School
Accounting
Finance
Information & Operations Management
Management
Marketing
College of Education & Human Development
Accelerate Online Certification Program
Become an Aggie Teacher
Educational Administration and Human Resource Development
Educational Psychology
Educational Technology
Health & Kinesiology
Teaching, Learning & Culture



Secondary Graduate Certification
Dwight Look College of Engineering
Aerospace Engineering
Biological & Agricultural Engineering
Biomedical Engineering
Chemical Engineering
Civil Engineering
Computer Science and Engineering
Electrical and Computer Engineering
Engineering Technology & Industrial Distribution
Industrial and Systems Engineering
Mechanical Engineering
Nuclear Engineering
Petroleum Engineering
College of Geosciences
Atmospheric Sciences
Geography
Geology and Geophysics
Oceanography
Environmental Programs in Geosciences (Undergraduate (level interdisciplinary program
(Water Program (Graduate level interdisciplinary program
College of Liberal Arts
Anthropology
Communication



Economics
English
International Studies
Hispanic Studies
History
Performance Studies
Philosophy
Political Science
Psychology
Sociology
College of Science
Biology
Chemistry
Mathematics
Physics and Astronomy
Statistics
College of Veterinary Medicine & Biomedical Sciences
Biomedical Sciences Program
Large Animal Clinical Sciences
Small Animal Clinical Sciences
Veterinary Integrative Biosciences
Veterinary Pathobiology
Veterinary Physiology & Pharmacology
General Academic Programs
University Studies



General Studies (Not open to transfer applicants except as a second choice major

UNIVERSITY ENDOWMENTS

Endowment

Texas A&M has an endowment valued at more than $5 billion, which ranks fourth among U.S. public universities and 10th overall. Apart from revenue received from tuition and research grants, the university, as part of the Texas A&M University System (TAMUS) is partially funded from two endowments. The smaller endowment, totaling $1.17 billion in assets, is run by the private Texas A&M Foundation

A larger sum is distributed from the Texas Permanent University Fund (PUF). TAMUS holds a minority stake (one-third) in this fund; the remaining two-thirds belong to the University of Texas system. As of 2006, the PUF ending net asset value stood at $10.3 billion; $400.7 million was distributed to the two university systems in fiscal year 2007. Combined, the total endowment for the TAMUS stands at $7.6 billion, as of 2012

Permanent University Fund

(You will find A detailed description on chapter 3)



Chapter 10- Northwestern University

CHAPTER CONTENT



ABOUT THE UNIVERSITY

Northwestern University (NU) is a private research university with campuses in Evanston and Chicago in Illinois, United States. Northwestern has 12 undergraduate, graduate, and professional schools offering 124 undergrad-.uate degrees and 145 graduate and professional degrees

Northwestern was founded in 1851 by John Evans, for whom Evanston is named, and eight other lawyers, businessmen and Methodist leaders to serve the people of a region that had once been known as the Northwest Territory. Instruction began in 1855; women were admitted in 1869. Today, the main campus is a 240-acre (97 ha) parcel in Evanston, along the shores of Lake Michigan. The university's law and medical schools are located on a 25-acre (10 ha) campus in Chicago's Streeter ville neighborhood. In 2008, the University opened a campus in Education City, Doha, Qatar with programs in journalism and communication. In academic year 2010-2011, Northwestern enrolled 8,397 undergraduate and 7,870 graduate and profes-.sional students

Northwestern has one of the largest university endowments in the United States, valued at $7.1 billion in 2012. One of only 62 institutions elected to the Association of American Universities (1917), Northwestern was awarded more than $500 million in research grants in 2010–2011, placing it in the first tier of the major research universities in the United States by the Center for Measuring University Performance. Its schools of management, engineering, and communication, for example, are among the most



academically productive in the nation. Northwestern is a founding member of the Big Ten Conference and remains the only private university in the conference
Organization and administration
Northwestern is privately owned and is governed by an appointed Board of Trustees. The board, composed of 70 members and as of 2011 chaired by William A. Osborn '69, delegates its power to an elected president to serve as the chief executive officer of the university. Northwestern has had sixteen presidents in its history (excluding interim presidents), the current president, Morton O. Schapiro, an economist, having succeeded Henry Bienen whose 14-year tenure ended on August 31, 2009. The president has a staff of vice presidents, directors, and other assistants for administrative, financial, faculty, and student matters. Daniel I. Linzer, provost since September 2007, serves under the president as the chief academic officer of the university to whom the deans of every academic school, leaders of cross-disciplinary units, and chairs of the standing faculty committee report
The Associated Student Government consists of the elected representatives of the undergraduate students and the Graduate Student Association represents graduate students
Northwestern University is composed of 12 schools and colleges. The faculty for each school consists of the dean of the school and the instructional faculty. Faculty is responsible for teaching, research, advising students, and serving on committees. Each school's admission requirements, degree requirements, courses of study, and disciplinary and degree recommendations are determined by the voting members of that school's faculty (assistant professor and above
Northwestern's endowment was $7.1 billion as of June 30, 2012, the tenth largest among US and Canadian universities. In 2003, Northwestern finished a five-year capital campaign that raised $1.55 billion, $550 million more than its goal. In 2007, the university sold its royalty interest in the pain relief drug Lyrica for $700 million, a drug developed at Northwestern by Richard Bruce Silverman, the John Evans Professor of Chemistry. This was the largest such sale in history, the proceeds of which were added to the endowment
ACADEMIC DEPARTMENTS
GRADUATE AND PROFESSIONAL PROGRAMS
Accounting Information and Management PhD
African-American Studies



African Studies
Anthropology
Applied Mathematics
Applied Physics
Art History
Art Theory and Practice
Audiology PhD
Biomedical Engineering
Biotechnology
Biotechnology Training Program
Chemical and Biological Engineering
Chemistry
Civil and Environmental Engineering
Clinical Psychology
Cognitive Science Specialization
Communication Sciences and Disorders PhD
Communication Studies PhD
Communication
Comparative and Historical Social Sciences
Comparative Literary Studies
Information Systems (through the School of Continuing Stud-
ies
Computer Science
Counseling Psychology
(Creative Writing (through the School of Continuing Studies



Directing
DPT/PhD (Eng) Program
Earth and Planetary Sciences
Economics PhD
Education
Education Sciences
Electrical and Computer Engineering
Engineering Design and Innovation
Engineering Management
English
Environmental Engineering and Science
Environmental Geotechnics
Epidemiology and Biostatistics
Executive Masters in Law (LLM) Programs
Executive MBA Program
Finance PhD
French and Italian
Gender Studies
Genetic Counseling
Geotechnical Engineering
German Literature and Critical Thought
Global Health Technology
Graduate Program in Law and Business
Healthcare Quality and Patient Safety
Health Services and Outcomes Research



History
Higher Education
(Human Development and Social Policy (HDSP
Industrial Engineering and Management Sciences
Information Technology
Integrated Graduate Program in the Life Sciences
Integrated Marketing Communications
(Interdepartmental Biological Sciences Graduate Program (IBiS
Interdepartmental Neuroscience Program
International Executive MBA Programs
Italian Studies
JD
(JD (International Lawyers
JD-LLM in International Human Rights
JD-LLM in Taxation
JD-MBA
JD-PhD
Journalism
(Learning and Organizational Change (MSLOC
Learning Sciences Master's Program
Learning Sciences PhD
(Liberal Studies (through the School of Continuing Studies
Life and Biomedical Sciences
Life Sciences and Public Health
Linguistics



(Literature (through the School of Continuing Studies
LLM Program in International Human Rights
LLM in Taxation (Full-Time
LLM in Taxation (Part-Time
Management and Organization PhD
Management and Organization and Sociology PhD
Management Program in Design and Operations
Managerial Communication
Managerial Economics and Strategy PhD
Marketing PhD
Marriage and Family Therapy
Materials Science and Engineering
MBA (Full-Time): Two-Year Program
MBA (Full-Time): One-Year Program
(MBA (Part-Time
Mathematics
Mechanical Engineering
Media, Technology and Society
Medical Anthropology
Medical Humanities and Bioethics
Medical Informatics (through the School of Continuing Studies
Medical Scientist Training Program: Combined MD and PhD
MMM Program: Combined MBA and MMM
Multidisciplinary Program in Education Sciences (MPES
Music



Music Composition PhD
Music Education
Music Education and Piano Pedagogy
Music Education and String Pedagogy
Music Technology
Music Theory and Cognition
Musicology
Neurobiology
Northwestern Interdepartmental Neuroscience Program (NU-INNorthwestern University Institute for Neuroscience ((NUIN
NU-TEACH Alternative Certification
Operations Management PhD
Percussion Performance
Performance Studies
Philosophy PhD
Physical Therapy and Human Movement Science
Physics and Astronomy
Piano Performance
Plant Biology and Conservation PhD
Political Science
Predictive Analytics
Product Development
Prosthetics-Orthotics
Public Health: Combined MD/MPH



Public Health (MPHPublic Policy and Administration (through the School of Continuing Studies
Psychology
Regulatory Compliance
Religion
Screen Cultures
Slavic Languages and Literatures
Sociology
Social Enterprises at Kellogg (SEEK
Speech, Language, and Learning
Sports Administration (through the School of Continuing Studies
Stage Design
Statistics
String Performance
Structural Engineering and Materials
Technology Industry Management
Technology and Social Behavior
Theatre and Drama
Theoretical and Applied Mathematics
Transportation Systems Analysis and Planning
Voice and Opera Performance
Wind Performance
Writing for the Screen and Stage
UNIVERSITY ENDOWMENTS
About the Endowment



Since Northwester's founding in 1851, alumni, parents, and friends have generously supported the University in its efforts to provide an unparalleled educational experience for students and to conduct research in a range of important areas. When you designate a gift to the endowment, Northwestern accepts responsibility for ensuring that these contributions fulfill and sustain their intended purposes in perpetuity-Gifts to the endowment are invested in Northwester's Endowment Fund. A widely diversified pool of assets, the Fund maintains the University's capital investment while providing a continuous and growing stream of income. Your contributions to the endowment enhance a multitude of resources benefiting students, faculty, and our entire academic community

The Fund is stewarded by the Investment Committee of the Board of Trustees. Guided by policies established by the Investment Committee, the University's Investment Office (the Office) invests this Fund. For the majority of the Fund, the Investment Office employs outside investment managers in public equities, fixed-income, absolute return, private equity, and real asset strategies. The Investment Office manages the remainder of the Fund (about 6 percent) internally, chiefly a portion of the fixed income portfolio. Directed by William H. McLean, the Investment Office is comprised of 18 members, including nine Chartered Financial Analysts

The Endowment returned over 5.3 percent in fiscal year 2012, and as of August 31, stood at over $7 billion in asset value

Fiduciary Responsibility

Northwestern University's 1851 Charter - creates a corporation and a Board of Trustees with "perpetual succession" authorized "to acquire, hold and convey propertysolely for the purpose of education." The Charter also authorizes the Trustees to "place out at interest, or otherwise depose of "property" for the use of said institution in such manner as to them shall seem most beneficial

The By-Laws of the Board of Trustees establish an elected Committee on Investments to "advise the Board of Trustees with respect to investment and endowment, trust and general funds of the University" and to be responsible for developing and recommending...policies relating to such investments" and for "authorizing by resolution all appropriate actions by the officers or agents of the University" (Investment Office

The Trustees of the University are subject to the standards applicable to Trustees generally, namely the Prudent Investor Rule. Trustees shall "display the skill and prudence which an ordinarily capable and careful man would use in that conduct of his own business of like character." Specifically with regard to investing trust funds, the Trustees shall "use the care and skill of a reasonably prudent investor



Beneficiaries of the Endowment Fund Payout

The Endowment Fund is similar to a "mutual fund" with several beneficiary units represented as "investors." For example, Northwester's Treasury Pool is the largest "investor" followed by the Feinberg School of Medicine, Central Administration, and the Kellogg School of Managemen The Treasury Pool is the University's working capital for operations, internal liabilities, and short- and long-term credit obligations. Rather than keeping all its assets in low-yielding cash vehicles, the Treasury invests a significant portion in the Fund. Each group's portion includes all the individual funds that are designated to benefit that unit

THE ENDOWMENT FUND BY HOLDER

TOTAL SHARES AT AUGUST 31, 2012: 35,155,471

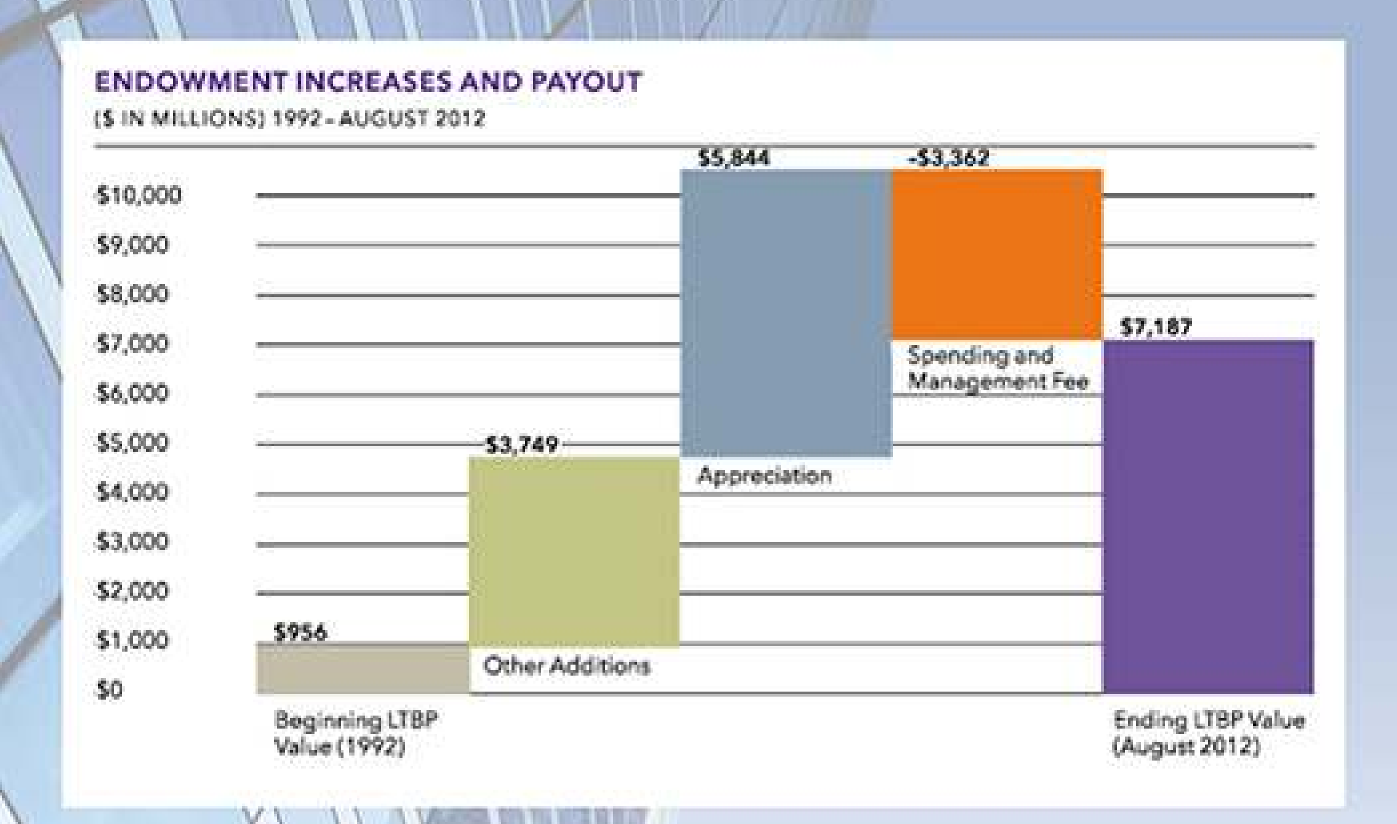
HOLDERS	MARKET VALUE ($ IN MILLIONS)	PERCENT OF TOTAL
Treasury Pool	1,636	22.8%
Feinberg School of Medicine	1,297	18.0%
Central Administration	764	10.6%
Kellogg School of Management	721	10.0%
Weinberg College of Arts & Sciences	653	9.1%
University Scholarships	392	5.5%
Office for Research	292	4.1%
School of Law	233	3.2%
The Graduate School	228	3.2%
Bienen School of Music	199	2.8%
McCormick School of Engineering and Applied Science	116	1.6%
University Library	112	1.6%
All Other Unit Holders*	545	7.5%
		100%

* Other unit holders include School of Communication, Athletics and Recreation, and Medill, among others.

Growth of the Fund

The chart below breaks down the streams of capital that have contributed to the growth of the Fund from $956 million at the inception of fiscal year 1992 to $7,187 million through the fiscal year ending August 31, 2012. The endowment's growth over the past 20 years is the result of new gifts, Treasury transfers, and capital appreciation, minus cumulative yearly spending





Annual Payout Rate

The primary purpose of the Endowment is to provide a predictable and permanent source of funding for the University's teaching and research mission. The spending guideline balances our current and future resource needs. Our guideline also calculates the amount of the Endowment the University spends on these purposes each year. Starting with the average market value of the Endowment for the previous 12 months, the spending guideline incorporates the following weighted components in setting the annual endowment payout

The Market component is calculated by multiplying the long-term target-spending rate of 4.35 percent by the Endowment's average market value for the prior 12 months. This component carries a 30 percent weighting in the spending rate calculation

The Spending component includes an inflation adjustment over the prior year's endowment payout plus the annual projected growth budget. This change in the annual endowment payout carries a weight of 70 percent

The calculated payout rate was 4.7 percent for fiscal year 2012. For fiscal year 2013, we are increasing the per unit spending rate by 5.1 percent. The following example illustrates the spending guideline in practice



SPENDING RATE FOR FISCAL YEAR 2013

MARKET COMPONENT (30%)

12-month Average Market Value	$ 200.18 per unit
$200.18 x 4.35% x 30% =	**$ 2.61**

SPENDING COMPONENT

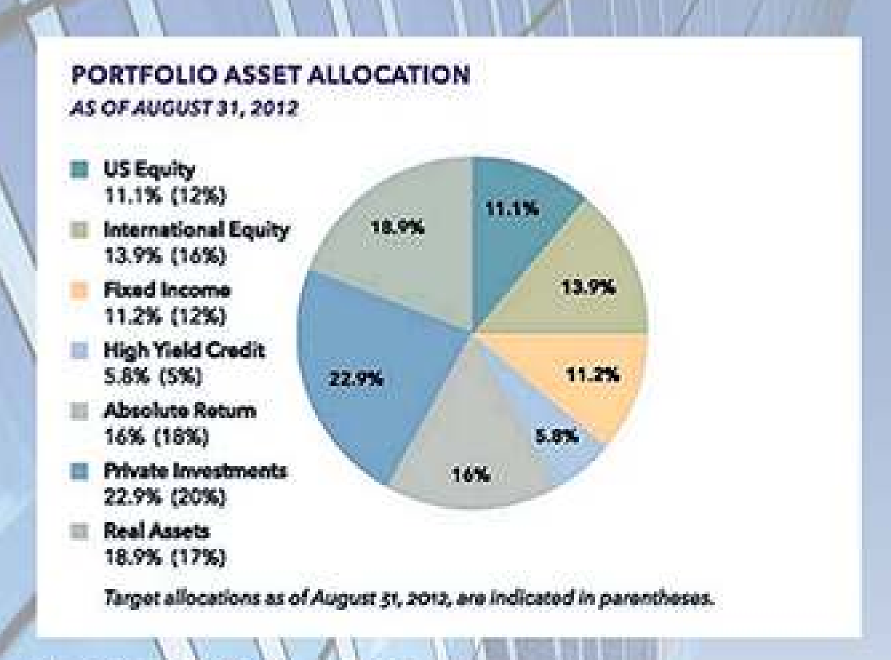
Prior year's spending (FY 2012)	$ 8.32
Actual long-term inflation (CPI)	3.77%
Annual budget growth assumption	1.5%
$8.32 x 105.27% x 70% =	**$ 6.13**
Per unit spending rate for FY 2013 per model	**$ 8.74**

Asset Allocation

Investing across multiple asset classes is key to growing the endowment and managing risks appropriately. The Portfolio Asset Allocation charts illustrate the asset classes in which the Fund invests

The Investment Committee of the University's Board of Trustees establishes an asset allocation policy for the Fund. This policy includes assigning target weights (in percentages) to various asset classes. A target composite benchmark is derived from this asset allocation policy to measure the performance of the Fund. As the secondary investment objective, the Fund seeks to outperform this composite benchmark over longer periods of time





Investment Performance

Primary Investment Objective

The following chart illustrates the University's actual performance in meeting its primary investment objective of realizing a total return exceeding the endowment payout and inflation over a long-term horizon. On an annualized basis the Fund exceeded this performance objective by 2 percent and 1.7 percent per year for the trailing 10- and 15-year periods, respectively. In addition, as markets recovered from the global recession of 2008-09, the Fund exceeded its performance objective by 4 percent over the past three years. However, financial market returns in our asset classes have underperformed our objective over the one- and five-year .periods

Data as of August 31, 2012

PRIMARY INVESTMENT OBJECTIVE: *Annualized Total Return ≥ Spending + Inflation*

ANNUALIZED RETURNS: EXCEEDING THE OBJECTIVE AS OF AUGUST 31, 2012

	1 YEAR	3 YEAR	5 YEAR	10 YEAR	15 YEAR
Annual Total Return	5.3%	11.2%	2.6%	9.2%	8.5%
- Spending + Mgmt Fee	4.7%	5.0%	4.7%	4.7%	4.5%
- Inflation	1.7%	2.2%	2.1%	2.5%	2.3%
= Above (below) objective	**-1.1%**	**4.0%**	**-4.2%**	**2.0%**	**1.7%**

Secondary Investment Objective



We also measure the endowment returns against a target composite benchmark the secondary investment objective. The composite benchmark's weightings and components are based on the target asset allocation policy, which is derived as described under the Asset Allocation tab. The policy assigns weights to each asset class and a benchmark or set of benchmarks, which are deemed as the best .fit, are assigned to each asset class

This performance goal is to seek superior gains within each asset class (US Equity, Fixed Income, etc.) through outside investment managers' out-performance of the respective asset class benchmark. In addition, occasional investment concentrations to or away from an asset class or an investment theme can add value against this benchmark

The Fund has surpassed the composite benchmark for the three- and 10-year periods. All asset classes, except for Private Investments and Real Assets, significantly outperformed their respective benchmarks for the three-year period. In addition, over the 10-year period, all asset classes outperformed their benchmarks on a relative basis, except for Private Investments. However, the Fund has underperformed over the last year as US Equity and illiquid investments lagged behind their respective benchmarks. The Fund underperformed in the five-year period due to the heavy discounting of values for less liquid investments that resulted in the aftermath of the 2008 economic contractions and subsequent disruption of financial markets

SECONDARY INVESTMENT OBJECTIVE: *Annualized Total Return ≥ Composite Benchmark*
ENDING AUGUST 31, 2012

	1 YEAR	3 YEAR	5 YEAR	10 YEAR
Northwestern University	5.3%	11.2%	2.6%	9.2%
Composite Benchmark	6.0%	9.8%	3.5%	8.3%

Tertiary Investment Objective

A tertiary performance objective is to perform well within a universe of peer institutions. Cambridge Associates provides comparative data on returns of other university endowments. As the chart below shows, Northwestern has performed in the top quartile of the College and University universe over the past one, three, .five, and ten-year periods

NOTE: Secondary chart measures performance ending August 31, 2012 (Northwester's fiscal year end) while Tertiary chart measures performance ending June 30, 2012 (typical fiscal year end of other colleges and universities surveyed



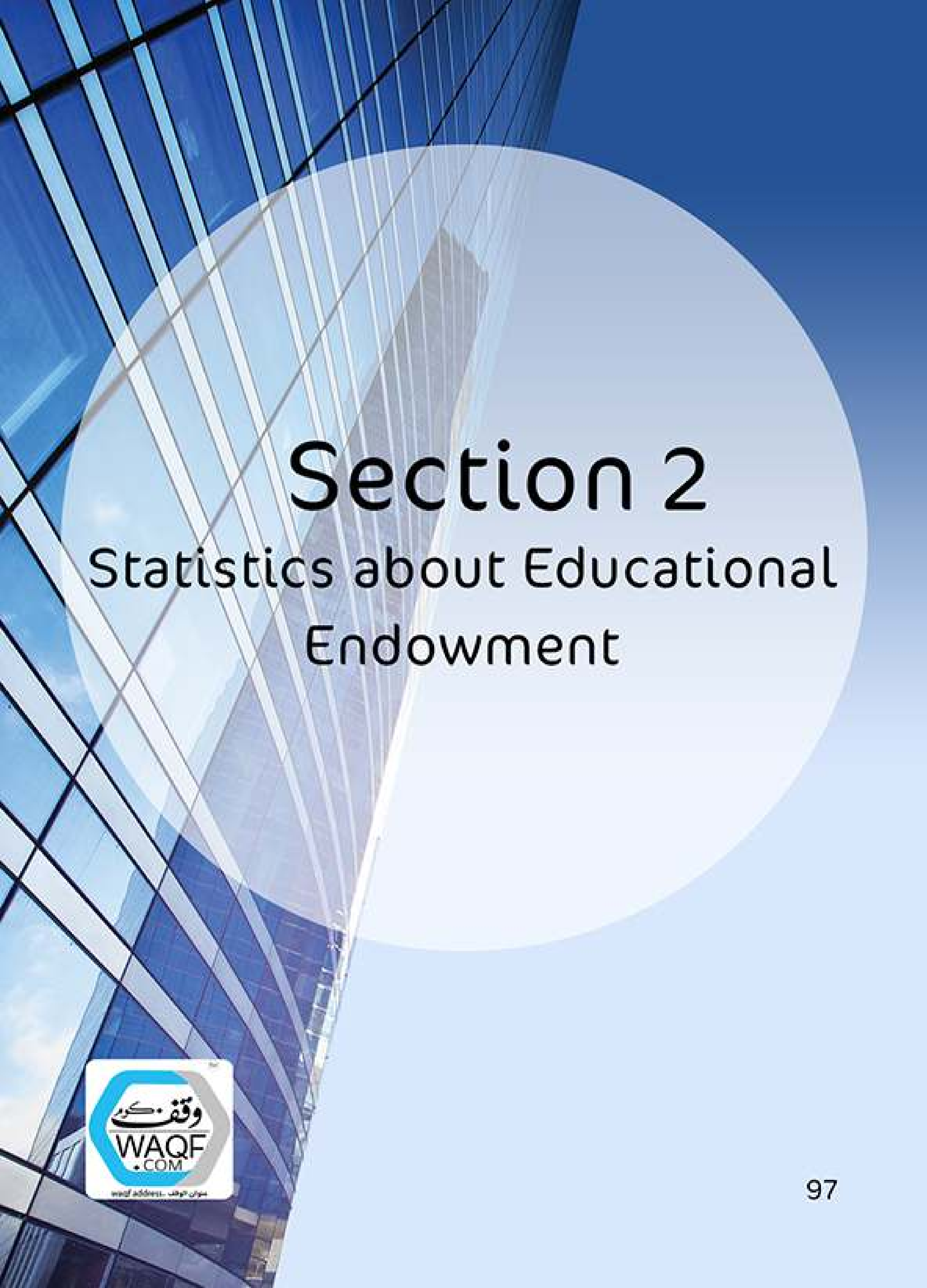
TERTIARY INVESTMENT OBJECTIVE: *Annualized Total Return vs. Peers*

ENDING JUNE 30, 2012

	1 YEAR	3 YEAR	5 YEAR	10 YEAR
Northwestern University	1.5%	12.1%	2.2%	8.8%
5th Percentile	3.1%	12.5%	2.8%	8.5%
25th Percentile	0.8%	11.1%	1.9%	7.4%
Median	-1.0%	10.3%	1.1%	6.8%

Based on Cambridge Associates' endowment survey of 147 college and university endowments.





Section 2

Statistics about Educational Endowment

Rank	Institution	Market Value (millions)
1	Harvard University	30,435
2	Yale University	19,345
3	The University of Texas System	18,623
4	Stanford University	17,036
5	Princeton University	16,954
6	Massachusetts Institute of Technology	10,150
7	University of Michigan	7,691
8	Columbia University	7,654
9	The Texas A&M University System	7,639
10	Northwestern University	7,119
11	University of Pennsylvania	6,755
12	University of Chicago	6,571
13	University of Notre Dame	6,330
14	University of California	5,963
15	Duke University	5,555
16	Emory University	5,461
17	Washington University in St. Louis	5,226
18	Cornell University	4,947
19	University of Virginia	4,789
20	Rice University	4,419
21	University of Southern California	3,489
22	Dartmouth College	3,486



23	**Vanderbilt University**	**3,399**
24	New York University	2,755
25	University of Pittsburgh	2,618
26	Johns Hopkins University	2,593
27	University of Minnesota	2,494
28	Brown University	2,460
29	The Ohio State University	2,366
30	University of North Carolina at Chapel Hill	2,179
31	University of Washington	2,111
32	Purdue University	1,917
33	University of Richmond	1,868
34	University of Wisconsin Foundation	1,812
35	Williams College	1,799
36	The Pennsylvania State University	1,780
37	California Institute of Technology	1,747
38	Pomona College	1,680
39	University of Illinois & Foundation	1,667
40	The Rockefeller University	1,662
41	Boston College	1,646
42	Amherst College	1,641
43	Georgia Institute of Technology	1,608
44	Case Western Reserve University	1,600
45	University of Rochester	1,582
46	Indiana University & Foundation	1,577
47	Swarthmore College	1,499
48	University of Toronto	1,486
49	Wellesley College	1,445
50	Smith College	1,410



Chapter 2 - list of European universities

The following table is a list of European universities ordered by size of endowment. Values are listed in Euro€ millions. Please note that with the exception of Oxford and Cambridge universities, the figures below show the annual operating budget for the universities, not their endowments

Institution	Country	Endowment 2010 (€m)	Endowment 2009 (€m)
University of Cambridge	UK		5,354.6
University of Oxford	UK	4,284.0	
Swiss Federal Institute of Technology Zurich	Switzerland	1,100.6	1,058.5
University of Copenhagen	Denmark	1,003.8	
University of Zurich	Switzerland	960.4	941.5
Utrecht University	Netherlands	749.0	
Lund University	Sweden	724.5	
University of Oslo	Norway	652.8	
University of Helsinki	Finland		624.0
University of Amsterdam	Netherlands	613.5	597.9
University of Bern	Switzerland	584.3	
ÉcolePolytechniqueFédérale de Lausanne	Switzerland	595.5	600.4
RuprechtKarls University of Heidelberg	Germany	579.2	
KarolinskaInstitutet	Sweden	576.1	535.2
University of Groningen	Netherlands	576.0	
Uppsala University	Sweden	549.6	
Technical University of Munich	Germany		548.0



Technical University of Denmark	Denmark	546.7	
University of Vienna	Austria	493.6	
Ludwig Maximilians University of Munich	Germany		485.4
University of the Basque Country	Spain	483.4	
Radboud University Nijmegen	Netherlands	482.3	461.7
Aarhus University	Denmark		480.3
University of Tübingen	Germany	479.0	
Leiden University	Netherlands		477.8
Erasmus University Rotterdam	Netherlands		470.0
VrijeUniversiteit	Netherlands	433.6	420.1
University of Strasbourg	France	432.0	
Stockholm University	Sweden	417.7	
Ghent University	Belgium	410.0	
Royal Institute of Technology	Sweden	403.8	
Pierre and Marie Curie University	France	400.0	
Delft University of Technology	Netherlands		382.7
Free University of Berlin (excl. Charité)	Germany	380.0	
University of Barcelona	Spain	379.3	
UniversitéCatholique de Louvain	Belgium	370.0	
Humboldt University of	Germany	352.0	



Berlin (excl. Charité)			
University of Basel	Switzerland	351.4	
University of Geneva	Switzerland	349.1	292.3
University of Milan	Italy		341.0
University of Lausanne	Switzerland	323.9	
Maastricht University	Netherlands	323.0	322.1
Eindhoven University of Technology	Netherlands		293.7
Albert Ludwigs University of Freiburg	Germany		268.3
Instituto Superior Técnico	Portugal	130	125



University	Endowment as of 2011 (£m)	Endowment as of 2010 (£m)	Endowment as of 2009 (£m)	Endowment as of 2008 (£m)	Endowment as of 2007 (£m)	Endowment as of 2006 (£m)
University of Cambridge (inc colleges)	4,300		3,950	n/a	n/a	4,100.0
University of Oxford (inc colleges)	3,900		n/a	n/a	3,600.0	n/a
University of Edinburgh	236.5	200.0	164.7	185.0	216.0	201.3
University of Manchester	158.7	144.4	127.3	137.9	145.5	133.0
University of Glasgow	128.1	117.2	102.5	121.0	134.1	123.0
King's College London	124.7	115.2	103.6	110.8	121.9	111.9
University of Liverpool	121.0	120.7	103.6	113.3	132	110
University of Reading	71.6	78.8	71.6	90.2	87.6	81.9
University of Birmingham		78.1	71.2	72.5	76.8	71.3
Royal	54.8	65.1	60.7	54.8	60.0	54.2



Holloway, University of London						
University College London	72.7	67.8	57.2	65.5	105.1	97.1
London School of Economics	81.7	72.6	57.4	56.9	53.6	51.4
Imperial College London	75.6	58.8	56.0	56.0	57.6	52.2
University of London (inc colleges)	593.1	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Durham University (excl St John's and St Chad's Colleges which are independent.)	61.3	57.8	52.7	57.1	61.4	47.3
University of Surrey	48.7	50.5	45.8	67.0	79.8	72.7
University of Leeds		49.3	42.3	49.4	59.7	56.8
University of Bristol	46.7	43.1	41.9	46.4	45.8	42.0
Queen's		39.0	36.1	35.9	39.7	37.8



University Belfast						
Newcastle University		36.9	32.3	33.1	34.6	29.8
University of St Andrews	39.1	34.1	31.9	34.8	38.5	36.3
Aberystwyth University			29.2	29.7	31.1	28.9
University of Sheffield	36.0		29.1	31.7	35.1	33.3
Queen Mary, University of London	33.6		28.5	32.2	36.8	36.3
University of Nottingham	32.4	29.2	26.4	29.6	30.5	28.4
University of Aberdeen		26.4	24.6	30.9	35.7	32.1
Cardiff University			22.1	24.3	27.5	26.1
University of Strathclyde			18.9	19.5	22.5	20.8
University of Exeter			18.1	16.0	19.0	16.6
University of Dundee			17.0	17.5	15.6	14.6
University of Wales			14.1	15.1	16.9	15.9
School of Oriental and African Studies			12.5	13.2	24.1	21.4



University of York			8.7	9.4	7.5	6.3
Swansea University	8.3	7.7	7.0	7.6	8.1	7.6
University of Kent	10.06	6.8	n/a	n/a	n/a	n/a
University of East Anglia	6.3	4.9	4.3	3.4	5.6	5.0
University of Southampton			6.2	6.9	7.6	7.3
City University, London			6.1	6.1	4.6	4.1
University of Warwick			4.9	5.2	5.5	4.1
University of Sussex			4.6	4.9	5.3	4.7
University of Bradford			n/a	3.7	3.8	4.0
Birkbeck, University of London			n/a	2.9	3.2	4.8
University of Bath			n/a	2.7	2.8	2.3
Aston University			n/a	n/a	2.0	1.9
Brunel University			n/a	1.84	1.86	1.86
University of Portsmouth			n/a	n/a	n/a	1.82



University of Gloucestershire		**n/a**	**n/a**	**1.77**	**1.62**
Goldsmiths, University of London		n/a	1.79	1.36	1.27
Kingston University		n/a	1.45	1.56	1.55
Loughborough University		n/a	1.07	1.5	1.43
London Metropolitan University		n/a	n/a	1.2	1.1
Keele University		n/a	0.74	0.68	0.82
University of Salford		n/a	0.71	0.84	0.84
University of Greenwich		n/a	n/a	0.68	0.61
Southampton Solent University		n/a	n/a	0.63	0.67
Middlesex University	0.77	0.76	0.60	0.67	0.23
Sheffield Hallam University		n/a	n/a	0.55	0.55
Leeds Metropolitan University		n/a	0.55	n/a	n/a



University of West London	**n/a**	**0.46**	**0.67**	**0.62**
Manchester Metropolitan University	n/a	0.3	0.3	0.19
University of Huddersfield	n/a	0.29	0.28	0.27
University of Westminster	n/a	0.27	0.269	n/a
University of Teesside	n/a	0.19	0.21	0.24
Liverpool John Moores University	n/a	0.165	0.177	0.198
University of Bolton	n/a	0.16	0.15	n/a
University of Wolverhampton	n/a	0.12	0.11	0.1
Anglia Ruskin University	n/a	0.022	0.029	0.025



Chapter 4 List of Canadian universities by endowment

This list of Canadian universities by endowment contains the universities in Canada with endowments worth C$100 million or greater, in addition to Canadian universities with the highest endowments on a per-student basis

Institution	Endowment (2006) millions CAD	Endowment (2007) millions CAD	Endowment (2008) millions CAD	Endowment (2009) millions CAD	Endowment (2010) millions CAD	Endowment (2011) millions CAD	Endowment (2012) millions CAD
University of Alberta	$ 640.1	$ 751.5	$ 734.2	$ 602.4	$ 717.5	$ 783.3	$ 800.0
University of British Columbia	$ 828.3	$ 993.9	$ 1,015.	$ 616.2	$ 711.9	$ 708.9	$ 1,050.
University of Calgary	$ 355.4	$ 437.2	$ 426.0	$ 340.6	$ 441.7	$ 496.8	
Carleton University	$ 170.1	$ 182.6	$ 231.3	$ 179.9			
Concordia University	$ 103.3	$ 119.6	$ 113.2	$ 87.8	$ 110.8	$ 121.9	



Dalhousie University	$ 331.0	$ 364.0	$ 337.7	$ 269.5	$ 317.6	$ 335.9
University of Guelph	$ 164.2	$ 184.9	$ 171.9	$ 140.1	$ 189.3	$ 218.0
University of Manitoba	$ 303.2	$ 337.8	$ 342.1	$ 162.7		
McGill University	$ 801.8	$ 913.4	$ 902.4	$ 763.4	$ 807.5	$ 920.8
McMaster University	$ 449.2	$ 498.5	$ 490.1	$ 344.9	$ 460.7	$ 513.1
Université de Montréal	$ 119.7	$ 148.4	$ 142.5	$ 133.9	$ 159.7	$ 189.6
University of Ottawa	$ 100.5	$ 128.4	$ 141.2	$ 129.2		
Queen's University	$ 580.6	$ 649.5	$ 624.8	$ 466.3	$ 527.3	$ 557.7
University of Saskatchewan	$ 154.5	$ 189.9	$ 190.2	$ 160.9		



Simon Fraser University	$ 133.0	$ 147.7	$ 176.9	$ 168.3	$ 186.0	$ 209.0	$ 235.0
University of Toronto (colleges excluded)	$ 1,629	$ 1,823	$ 1,755	$ 1,286	$ 1,437	$ 1,539	$ 1,518
Victoria College, University of Toronto	$ 110.1	$ 115.4	$ 112.4	$ 89.3			
University of Victoria	$ 186.3	$ 196.7	$ 284.6	$ 194.3			
University of Waterloo	$ 157.3	$ 171.5	$ 213.9	$ 196.3	$ 226.8	$ 247.3	
University of Western Ontario	$ 266.6	$ 309.0	$ 325.3	$ 265.6	$ 318.9	$ 362.4	
York University	$ 265.0	$ 305.0	$ 303.0	$ 245.0	$ 294.0	$ 338.0	



Endowments per student

The following is a list of the Canadian universities with the largest financial endowments on a per-student basis, expressed in Canadian dollars based on fair value and combined operating-equivalent counts of undergraduate and post-graduate enrolment. All figures are obtained from official endowment reviews, enrolment reports and audited financial statements published in the respective fiscal years. As a collegiate university, the University of Toronto reports its financial and endowment information exclusive of its colleges, which hold additional endowments of their own

Canadian universities by per-student endowment		
Institution	**Endowment per student (2006) CAD**	**Endowment per student (2007) CAD**
University of Alberta	$ 19,905.	$ 23,246.
University of British Columbia	$ 22,004.	$ 24,398.
University of Calgary	$ 12,589.	$ 15,275.
University of King's College Halifax	$ 30,000 (2009).	
Carleton University	$ 7,036.	$ 7,393.
Dalhousie University	$ 21,288.	$ 22,285.



University of Guelph	**$ 9,363.**	**$ 10,111.**
University of Manitoba	$ 11,669.	$ 12,952.
McGill University	$ 24,109.	$ 27,260.
McMaster University	$ 20,300.	$ 21,800.
Université de Montréal	$ 3,055.	$ 3,764.
Mount Allison University	$ 39,343.	$ 49,093.
University of Ottawa	$ 3,035.	$ 4,147.
Queen's University	$ 30,563.	$ 34,321.
St. Francis Xavier University	$ 20,481.	$ 20,928.
University of Saskatchewan	$ 7,909.	$ 9,786.
Simon Fraser University	$ 6,588.	$ 7,065.
St. Michael's College, University of Toronto	$ 7,553.	$ 7,858.
University of Toronto (colleges excluded)	$ 26,198.	$ 30,642.



Trinity College, University of Toronto	$ 20,549.	$ 22,745.
Victoria College, University of Toronto	$ 30,856.	$ 34,437.
University of Victoria	$ 13,302.	$ 13,620.
University of Waterloo	$ 6,694.	$ 7,029.
University of Western Ontario	$ 7,999.	$ 9,164.
York University	$ 5,893.	$ 6,756.

